全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

舵手证券图书
www.zqbooks.com

邱太钦 著

股指期货
实战交易系统

专家秘笈 天[redacted] 极速翻倍

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

舵手证券图书
www.zqbooks.com

邱太钦 著

股指期货实战交易系统

专家秘笈 天下至强 顶尖智慧 极速翻倍

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

股指期货实战交易系统／邱太钦著．—北京：地震出版社，2010.5

ISBN 978-7-5028-3357-2

Ⅰ．股… Ⅱ．邱… Ⅲ．股票－指数－期货交易－基本知识 Ⅳ．F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2008）第 060377 号

地震版 XT200800056

股指期货实战交易系统

邱太钦 著

责任编辑：吴德慧

责任校对：汪 明

出版发行：地 震 出 版 社

北京民族学院南路 9 号　　邮编：100081

发行部：68423031　68467993　　传真：88421706

门市部：68467991　　传真：68467991

总编室：68462709　68423029　　传真：68455221

E-mail：seis@ht.rol.cn.net

经销：全国各地新华书店

印刷：三河鑫利来印装有限公司

版（印）次：2010 年 5 月第一版　2010 年 5 月第一次印刷

开本：787×1092　1/16

字数：342 千字

印张：22.25

印数：0001～8000

书号：ISBN 978-7-5028-3357-2/F·418（4029）

定价：49.80 元

版权所有　翻印必究

（图书出现印装问题，本社负责调换）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序 言

股指期货的推出是我国金融证券历史上的一个重要里程碑。如果说，股市中的第一次暴利是购买原始股，第二次暴利是购买法人股……那么，股指期货的上市将给市场投资者提供了一个长久获取暴利的机会。前几次的股市暴利都是在风险极小的前提下出现，并且这些暴利机会出现的时间也很短暂，稍纵即逝，投资者不容易抓住。而股指期货的出现带给了投资者暴利的同时也带来了巨大的风险，它是真正的高收益、高风险品种。

如果能够通过投资技术去降低甚至化解风险，那么剩下的就是巨额的利润，华尔街股谚："截断亏损，利润会自动奔跑。"在股指期货实战交易中，能够截断亏损，则利润会自动飞起来。股指期货的出现将会是股市实战高手的掘金乐园，是股市技术欠缺、但经不住暴利诱惑者埋葬财富的坟墓。本书中的实战交易系统技术就是围绕着"怎样去降低甚至化解风险，然后再获取尽可能大的利润"这条核心主线进行论述。相信本书内容对想进入股指期货市场实战交易的技术欠缺者有较大的帮助。

股市上不论是主力还是个人投资者，在实战交易中都必须看大盘指数，能否把握大盘指数运行方向是股市实战交易成败的关键。沪深 300 指数就是沪深股市中的核心成分指数，能够把握大盘指数运行状态者就懂得沪深 300 指数的实战交易。笔者在实战交易过程中看大盘指数的运行方向准确率非常高，到目前为止还没有出现过大失误。因为沪深 300 股指期货合约的标的指数是沪深 300 指数，沪深 300 指数是主角，沪深 300 股指期货只是沪深 300 指数的影子。所以，能够把握沪深 300 指数的运行方向者在做好资金管理的前提下就能够胜任股指期货的实战交易。

沪深 300 股指期货合约虽然在波动细节上与沪深 300 指数略有不同，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在整体运行节奏、方向上是基本相同的。而股指期货合约的制度设计也是在合约的最后交割日强行将股指期货合约价格回归至沪深300指数的价格上来。正是因为这个原因，在股指期货实战交易中应该重点将时间、精力聚集在沪深300指数的分析、研判上。本书中的股指期货实战交易系统技术的实战解释全部都是以沪深300指数或与沪深300指数高度相关的其他指数作为案例，使投资者更贴近于股指期货的实战操作。

现在市面上大部分的股指期货书籍都是千篇一律地只专注于规章制度、基础入门知识的讲解。而本书不是一本讲基础入门知识的书籍，它的实战可操作性在目前出版的股指期货实战交易书籍中是属于优秀级别的。这并非笔者自夸，相信留心观察股指期货市场的读者朋友会作出客观评价。

本书的实战交易系统方法是一整套的全天候作战技术，该交易系统蕴含了始终如一的投资哲学思想。它可帮助投资者有效地避免情绪化的干扰所导致的冲动交易，在技术买卖点上做到准确定位，在风险控制上充分运用资金管理技术策略，将股指期货的巨大风险降低甚至化解。当然这一切需要投资者严格遵守投资纪律，按照交易系统技术信号的要求执行实战操作方可发挥它的优秀实战功效。

本书中的实战交易系统不但可应用于股指期货实战交易，而且还可应用在股票、商品期货、外汇、国债的实战交易上。本书的交易系统方法因为是一个整体，它是一个全方位的实战交易体系，里面既有单独的个体而又重点讲述整体上的原理，使读者朋友在学习后能够清晰地知道价格走势及实战对策的来龙去脉，这样在实战时心中就会有数，就可以成竹在胸地、满怀信心地参与实战。在股指期货价格走势中不管是怎样的风云变幻都可以屹立潮头，永远不倒！

每一个人所走的道路都是自己选择的，既然选择了交易股指期货的道路，首先要学好投资技术，这样才能在实战过程中避开暗流险滩，最终成功到达鲜花盛开、充满掌声的彼岸。

本书的实战交易系统技术源于笔者本人在多年股市实战交易中把握大盘指数趋势运行方向的心得、体会。当投资者读懂了本书的交易系统技术后就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可轻松自如地把握沪深300指数的趋势运行状态及方向，而学习还有赖于读者朋友的努力。如果读者朋友对本书有任何建议、疑问，有意交流探讨，可通过以下电子邮箱联系。

qtq168@21cn.com

最后，感谢地震出版社及“舵手证券图书”总策划郑义先生的支持与帮助！感谢读者朋友的大力支持！

邱太钦

2010年1月于深圳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 借鉴军事作战思想构建实战交易系统 …… 1
一、股市是没有硝烟的战场 …… 1
二、军事作战系统的构成 …… 2
三、股指期货实战交易系统的构成 …… 3

第二章 天使与魔鬼的结合体——股指期货 …… 11
一、成也萧何，败也萧何 …… 11
二、人性深处的理性与情绪化 …… 11
三、心态控制是投资成败的关键因素 …… 13
四、财富的转移与分配 …… 14

第三章 股指期货实战交易的主战场——获取差价 …… 17
一、利润来源于差价 …… 17
二、技术分析的优势 …… 18
三、短兵相接技术高强者胜 …… 18

第四章 股指期货对市场价格波动的作用 …… 21
一、在特定时期具有稳定市场的作用 …… 21
二、在特定时期具有加剧市场波动的作用 …… 21
三、股指期货的杠杆作用放大了人性中的贪婪与恐惧 …… 22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 股指期货特有的优秀交易制度——“T+0”在双方向交易上的应用 …… 25
一、T+1 交易制度天生的缺陷 …… 25
二、T+0 交易制度先天的优点 …… 27

第六章 股指期货特有的优秀功能——对冲风险 …… 31
一、股指期货是优秀的风险管理工具 …… 31
二、股指期货给跟庄者带来的机遇与挑战 …… 35

第七章 严守纪律铸造成功投资 …… 37
一、投资的成功源于遵守优秀的交易规则 …… 37
二、养成遵守优秀交易规则的投资习惯 …… 38

第八章 全方位的作战体系——股指期货实战交易系统 …… 41
一、设计自己的实战交易系统 …… 41
二、衡量实战交易系统优劣的标准 …… 42
三、股指期货实战交易系统的主要优点 …… 43

第九章 股指期货实战交易系统之一——趋势子系统 …… 51
一、确定价格的运行方向 …… 51
二、趋势表象背后的能量 …… 56

第十章 股指期货实战交易系统之二——价格走势架构子系统 …… 61
一、价格行情走势的构成 …… 61
二、形态的分类 …… 68
三、价格运行的通道 …… 70

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章　股指期货实战交易系统之三——量能子系统 …………………… 77
一、股指期货中的量能分类 ………………………………………… 77
二、成交量在实战中的应用 ………………………………………… 77
三、持仓量在实战中的应用 ………………………………………… 93

第十二章　股指期货实战交易系统之四——技术策略子系统 ……………… 95
一、技术策略的分类 ………………………………………………… 95
二、趋势型技术策略在实战中的应用 ………………………………… 95
三、振荡型技术策略在实战中的应用 ………………………………… 122
四、动量型技术策略在实战中的应用 ………………………………… 124

第十三章　股指期货实战交易系统之五——资金管理策略子系统 …… 127
一、以最小的风险去获取最大的收益 ………………………………… 127
二、由大到小的金字塔建仓策略 …………………………………… 128
三、由小到大的倒金字塔建仓策略 ………………………………… 129
四、分散的建仓策略 ………………………………………………… 130
五、扩大收益的加码策略 …………………………………………… 131
六、摊薄风险的补仓策略 …………………………………………… 131
七、对冲风险的锁仓策略 …………………………………………… 132

第十四章　股指期货实战交易系统之六——风险控制子系统 ………… 135
一、　做风险的主人而非奴隶 ……………………………………… 135
二、做错趋势方向的风险及对策 …………………………………… 136
三、时机选择失误的风险及对策 …………………………………… 137
四、不懂止盈的风险及对策 ………………………………………… 138
五、不懂止损的风险及对策 ………………………………………… 139
六、没有开仓的踏空风险及对策 …………………………………… 141
七、财经货币政策风险及对策 ……………………………………… 141

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

八、主力群体操纵的风险及对策 …………………………………… 142
九、重仓甚至满仓交易带来的风险及对策 ………………………… 143

第十五章　股指期货实战交易系统之七——实战规则执行
步骤子系统 …………………………………………………… 145
一、　尽忠尽责执行实战规则命令 ……………………………… 145
二、实战交易执行步骤 …………………………………………… 146

第十六章　形态技术理论在实战应用中的心得体会 ……………… 151
一、形态技术理论应用于实战的一点心得 ……………………… 151
二、上升及下降趋势的运行阶段划分 …………………………… 152
三、形态技术理论的骗线演变 …………………………………… 153

第十七章　形态实战应用 ……………………………………………… 159
一、双底形态实战应用 …………………………………………… 159
二、头肩底形态实战应用 ………………………………………… 170
三、尖底形态实战应用 …………………………………………… 181
四、圆底形态实战应用 …………………………………………… 190
五、双顶形态实战应用 …………………………………………… 198
六、头肩顶形态实战应用 ………………………………………… 209
七、尖顶形态实战应用 …………………………………………… 221
八、圆顶形态实战应用 …………………………………………… 229
九、上升旗形实战应用 …………………………………………… 237
十、上升三角形实战应用 ………………………………………… 244
十一、下降楔形实战应用 ………………………………………… 253
十二、下降三角形形态实战应用 ………………………………… 259
十三、下降旗形实战应用 ………………………………………… 267
十四、上升楔形实战应用 ………………………………………… 274
十五、收敛三角形实战应用 ……………………………………… 281

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十六、扩散三角形实战应用 …………………………………… 288
十七、矩形形态实战应用 …………………………………… 296

第十八章　沪深300指数实战解释 …………………………………… 307
一、股指期货是标的指数的影子 …………………………………… 307
二、应用交易系统技术于实战解释 …………………………………… 308

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 借鉴军事作战思想构建实战交易系统

一、股市是没有硝烟的战场

金融投资市场被称为没有硝烟的战场。事实上，金融投资中搏杀较量的残酷、惨烈程度并不亚于军事战场，特别是在股指期货的战场中更是赤裸裸、血淋淋的弱肉强食。拥有投资本领和资金实力者对没有投资本领者是毫不留情、绝不手软的斩尽杀绝。军事战争中还有《日内瓦保护战俘条约》，可是在股市战场中，如果投资者是没有投资本领者，除非自己退出交易，否则就只有死路一条。因为投资者在公平、公正、公开的原则之下搏杀较量所导致的失败是得不到证券法律保护的，市场机制本身就是一个优胜汰劣的过程，失败只能怪自己的学艺不精。为了投资的最终胜利我们一定要努力学习投资技术，向所有的投资大师学习，向所有的实战高手学习，向一切股市成功者学习……

一个国家的最高军事指挥作战系统下边统辖着多个在某一方面独立的作战子系统，每一个作战子系统下面又有着多个擅长于某一方面的作战部队。它们各司其职，在战争中相互配合，或是共同防守、共同进攻，或是你在防守、我在进攻。在当代军事战争中，每一场战争都是陆地上的陆军、空中的空军和水中的海军三位一体的立体合力协同作战。以前的单一军种作战模式已在时代的进步发展下被淘汰，当代的综合作战攻击模式是世界各军事强国的拿手绝活。因为不同的军种都有其优点和弱点，所以在战争中必须取长补短，联合个体，集体合力共同作战才能取得战争的最后胜利。在股市实战交易过程中，单一的操作策略已不能适应错综复杂的市场利益群体的角逐，取而代之的是更复杂、更先进的综合实战交易系统策略。因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为不同的单一策略子系统也都有它的优点和缺点，所以，在股市实战交易过程中将这些子系统综合应用就能起到取长补短、优势互补的 1+1>2 的实战效果。而本书中的股指期货实战交易系统就是基于这一军事作战思想所设计。该实战交易系统是在充分考虑了价格行情的实际走势后，专门针对实战交易中需要解决的各种难题而诞生。它是一个全天候的实战交易系统，可应用于任何一个金融投资市场中实战交易。

二、军事作战系统的构成

在军事战争发展史上首先诞生的是陆军，然后因为海上战争及空中较量的需要而诞生海军和空军。这些军种的出现都是根据在战争中的需要所设。本书的股指期货实战交易系统中的七大子系统也是根据实战交易成功获利的需要而诞生。从成功获利的前提出发，每一个子系统在实战交易中都有它的专长，都起到独当一面的作用，每一个子系统都是为了解决实战交易中某一环节的难题而设置。“三个臭皮匠胜似一个诸葛亮”。而本交易系统中的七个子系统技术都是它所在领域独当一面的优秀者，在七大“子系统”的合力帮助下，投资者就可在金融投资的战场上取得胜利。

图 1-1 是军事作战系统的构成图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

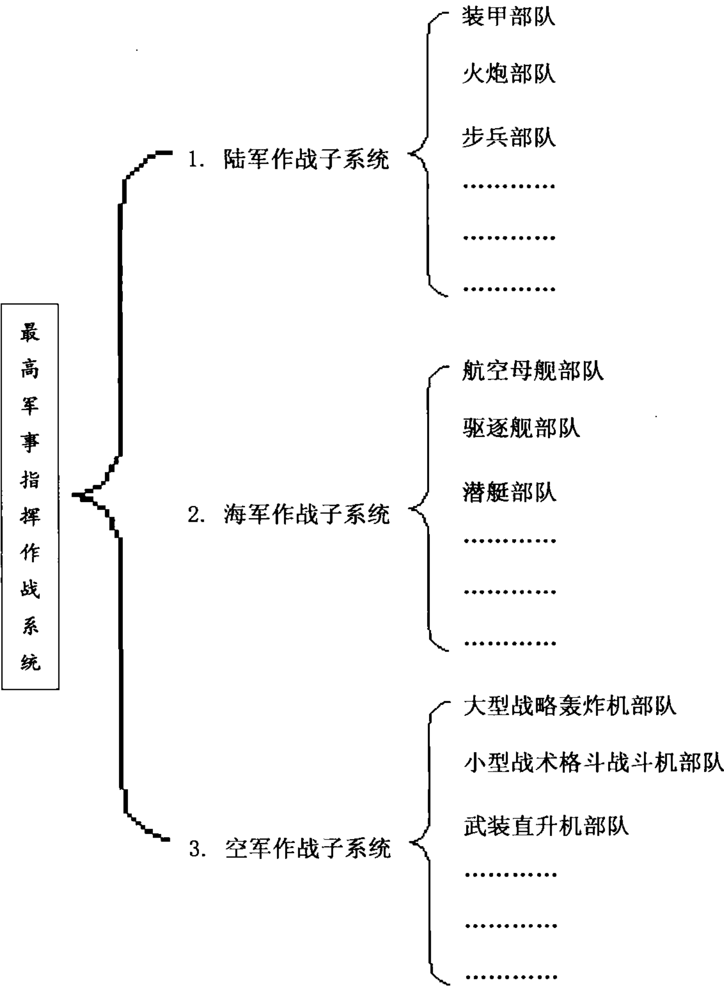


图 1-1 军事作战系统构成图

三、股指期货实战交易系统的构成

图 1-2 是股指期货实战交易系统构成图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

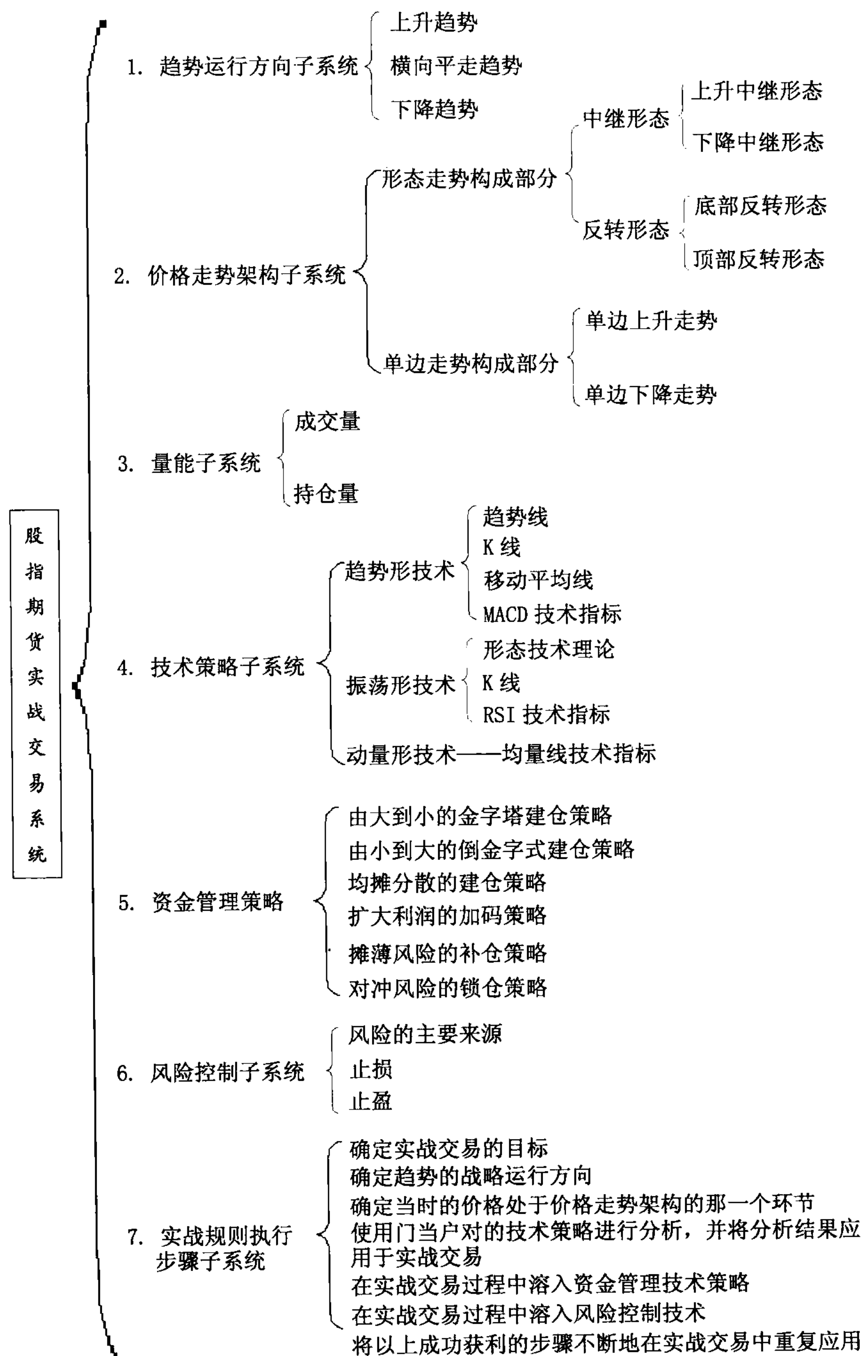


图 1–2　股指期货实战交易系统构成图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在军事战争中，陆军、海军、空军的联合起到了共同防御、共同进攻的作用，他们配合得天衣无缝。敌人的进攻因为己方坚固的防守而固若金汤，安然无恙，自己一方因为有三位一体的综合攻击模式就可摧毁敌人的防守，敌人的防守界线在炮火中灰飞烟灭。

在本实战交易系统中，技术策略子系统肩负起进攻的重任，而资金管理策略则解决了投放于金融战场的“兵员”数量问题，风险控制子系统肩负起防守的重任。价格走势架构子系统相当于军事战争中的战场地形分析，在平原地区的战争进攻策略与在崇山峻岭地区的战争进攻策略是不同的。而价格走势架构子系统中的技术就是将股票指数价格行情走势进行不同类型的划分，为后续使用不同的实战技术策略作铺垫。用价格走势架构子系统技术将股指期货价格行情走势划分为单边上升趋势、单边下降趋势、顶部反转形态、底部反转形态、上升中继形态、下降中继形态后，价格走势处于那一个环节就使用相对应的技术策略去实战。而量能子系统相当于军事战争上的“动能”，例如飞机的油料、装甲车的燃油、兵员吃饱喝足所需要的营养食品、枪支弹药的供给……趋势运行方向子系统就相当于军事战略中发动总攻的目标方向。实战规则执行步骤子系统就是打整场战争的流程图，先做什么，后做什么，然后再做什么……一步一步向前推进，每一个局部的胜利最终汇合成全面的、整体性的全局大胜利。

股指期货实战交易系统各子系统功能作用解释：

1. 价格趋势运行方向子系统的功能作用

众所周知，不论是股指期货合约还是股票指数或者是个股的价格运行只有三个方向，它们是朝上、横走、向下，与这三个方向对应的趋势是：

(1)上升趋势；

(2)横向平走趋势；

(3)下降趋势。

价格趋势运行方向子系统的功能作用就是：使用该子系统中的技术去分析、研判、鉴别、确认当时的价格走势是属于上升趋势还是横向平走趋势或者是下降趋势。在股指期货实战交易中因为是双方向交易制度，开仓买入做多也可赚钱，开仓卖出做空也可以赚钱，投资者的盈利或亏损与是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

否做对趋势方向有关。在实战交易中，趋势的运行方向属于战略层面的范畴，如果做错趋势方向那是犯了原则性的大错误，而价格趋势运行方向子系统的任务就是鉴别、确认K线图表中的价格走势是属于那一个趋势运行方向，它在战略上保证了交易股指期货的投资者不会犯做错趋势方向的原则性错误。良好的开端是成功的一半，当投资者在股指期货实战交易中一开始就做对价格行情的运行方向，那么胜算已达七成以上。在能够确定趋势的运行方向后为后续其他子系统的实战应用打下了基础。

2. 价格走势架构子系统的功能作用

使用该子系统中的技术对K线图表中的价格行情走势进行分解，这样一幅复杂的K线图表就可以用本子系统中的技术将它分解成一段一段的更简单的个体部分。它的指导思想是将复杂问题简单化，经过化繁为简之后，投资者就可以轻松地将它应用于实战交易。通过价格走势架构子系统的技术对一幅复杂的K线图表进行分解后，即使是实战经验较少的投资者也可以胜任K线图表的分析工作。当投资者掌握了分解复杂K线图表的方法后就一跃成为K线图表分析专家，这时任何一幅复杂的K线图表都难不倒你，任何一幅复杂的K线图表在你的眼中都将变得有条理、清晰、走势简单。而价格行情走势的来龙去脉将会了然于胸、烂熟于心，这样就为后续的其他子系统的实战应用做好了铺垫。

3. 量能子系统的功能作用

使用量能子系统中的技术去辅助分析研判价格行情走势将会起到相辅相成的作用，它有助于确认价格走势的强弱、真伪。价格与成交量是技术分析的核心，只专注于价格而忽视成交量是注定有缺陷的，而只专注于成交量而没有对照价格的运行走势，那就如无头苍蝇找不着北。价格涨跌背后的幕后推手就是成交量。成交量是价格运行的能量，在分析价格的运行走势过程中，透过价格涨跌表象的背后去分析、研判成交量的演变过程非常有助于实战交易的成功，通过价量关系去把握价格行情的后市走向也将会更加准确。譬如量增价升是典型的稳健走势特征。量能的逐渐放量还是突然放量，放量后的成交量柱子是无量还是大量，都会反映出市场状态的不同状况。例如逐渐放量的量增价升在没有主力操纵成交量的前提下是市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场人气的不断聚集升温的表现。

所以，通过成交量及股指期货中特有的持仓量的变化，再结合价格的运行方向就可以更准确地把握价格后市的走势方向。

4. 技术策略子系统的功能作用

使用该子系统中的技术将它应用在“价格趋势运行方向子系统”及“价格走势架构子系统”上进行实战交易。

当价格处于不同的趋势及不同的阶段位置，就使用相对应的技术策略对号入座地进行实战交易。譬如在单边趋势行情中就应该使用趋势型技术策略进行实战，在形态构筑过程中就应该使用形态技术理论进行实战。一种价格行情走势的出现就应当使用门当户对的技术策略去应对，如果价格行情走势是处于形态构筑过程中，而此时投资者却使用趋势型技术指标去分析、研判，就犯了牛头不对马嘴的错误。笔者在证券营业部里常常看见一些投资者在使用技术工具上存在着使用不当的情况，而最终实战效果不理想之时就怪罪技术工具的无能，其实根本就没有留意到自己是否正确地使用了技术指标。例如在一波中级的单边上升趋势过程中，投资者却使用振荡型技术 KDJ 技术指标进行研判价格的走势，此时 KDJ 技术指标超买之后再超买。如果按 KDJ 指标的技术含义，价格后市必然会下跌，但实际走势恰恰相反，呈现出最强势的连续单边上涨。出现这种结果并不是 KDJ 技术指标发出的信号错误，而是投资者根本就不应该在单边上涨行情中使用 KDJ 技术指标去研判价格的后市走势，而本交易系统中的实战规则就可有效杜绝此类错误发生。该应用趋势型技术去实战就应用趋势型技术工具，该应用振荡型技术去实战就应用振荡型技术工具。通过交易系统真正做到了兵来将挡，水来土掩的应付自如，对症下药就会药到病除。针对当时价格行情走势的特点采取相应的实战策略就可成为股市投资战场上的赢家。

5. 资金管理策略子系统的功能作用

使用该子系统中的技术去配合实战交易就可做到进可攻退可守的进退自如。资金管理技术策略的核心是：冒尽可能小的风险去获取尽可能大的收益。在实战交易中，不同的市场状态需要使用不同的资金管理策略，而市场中的投资者却经常只是使用一种资金管理策略去参与实战，结果有时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战效果优秀而有时实战绩效又不理想。它的根本原因在于：市场状态时时不同，当一个患者的病症与另一个患者的病症不同时，对不同病症的患者应开不同的药方。

资金管理策略怎样才能达到降低风险呢？根据价格行情走势中的买卖点位信号的成功概率大小而合理配置仓位，成功概率高者可适当配置较重的仓位，成功概率较低者就只是轻仓持有。譬如股指期货实战交易中因为杠杆放大倍数的存在，如果在资金管理策略上没有进行合理的配置，而是一味地重仓甚至是满仓交易，最终就很难逃脱巨额亏损甚至是破产的命运。但是如果合理地持有仓位，没有进行过度的交易，即使市场上的崩盘风险都无法给你遭受重创，只要不大伤元气，那些鸡毛蒜皮的小损失在做对一波行情后就会连本带利全部捞回来。

资金管理策略怎样才能达到获取尽可能大的收益呢？获取尽可能大的收益有两条途径：第一条就是间接的获取尽可能大的收益的途径，它是在降低风险的前提下无形中收益就会上升；另一条就是直接获取尽可能大的收益的途径。譬如根据不同的市场状态使用不同的资金管理策略，在单边上升或单边下降趋势时使用“由大到小的金字塔建仓策略”就可将大部分的仓单建立在较理想的价位，而直接的获取尽可能大的利润的资金管理策略非“扩大利润的加码策略”莫属。在做对方向的前提下就加码，则利润就会滚滚而来。

资金管理策略是股指期货实战交易中不可缺失的环节。任何没有资金管理策略的股指期实战策略都只是纸上谈兵的中看不中用的策略，而本交易系统中专门设计了一个资金管理策略子系统的目的就是为了在实战交易中做到冒尽可能小的风险去获取尽可能大的收益，与此同时也希望能够给投资者一种资金管理策略设计上的抛砖引玉作用。使投资者在股指期货实战交易中将巨大的风险降低甚至化解，然后直接享用巨额暴利。

6. 风险控制子系统的功能作用

使用该子系统中的技术可以规避市场风险。因为投资市场是一个风险很大的市场，投资者在任何一份证券媒体报章杂志上及证券公司、基金公司……都会看到“股市有风险，入市需谨慎”的话语。股市是有风险的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正是因为有风险才会在风险之中孕育收益。在股指期货实战交易中，因为是每一手的多单对应着每一手的空单，本质上是一个零和游戏，那么别人的亏损可能就是你的收益，而你的亏损则变成了别人口袋中的利润。风险有大有小，如何将大的风险降低为小风险或者是如何将风险化解，就需要应用到风险控制子系统中的技术才可做到。譬如在做错方向后，唯一的出路就是如何尽快认赔出场或反手开仓，这就需要使用止损策略来帮助截断亏损的根源。又因为股指期货具有杠杆放大倍数的效应，原本在股市交易中的一个很小的风险就可在理论上放大 10 倍，足以令人无法承受得起这样的大风险，股指期货中最大的风险足以令人破产，如果满仓交易将资金账户中的所有财富抹光那也是一瞬间的事情。那么对于这样的风险恶魔是否就没有法宝进行降服了呢？不是的。通过风险控制技术就可以有效降低甚至化解市场中的风险。

风险控制子系统的主要功能作用就是起到保护资金账户安全的作用。它犹如汽车中的安全带及安全气囊或者如同家庭用电中的保险丝，在一个充满风险的市场中实战搏杀，在枪林弹雨中冲锋陷阵，如果没有安全保护的防弹衣，再英勇的斗士都会倒下。为了能够长期在这个风险投资市场中生存，风险控制是必不可少的一道环节。而这正是本书中的交易系统里有一个风险控制子系统的原因所在。

7. 实战规则执行步骤子系统的功能作用

使用该子系统中的实战步骤去参与股指期货的实战交易，使投资者在执行交易系统的实战规则中“有章可循，有法可依”。做任何一个行业都有它的执行步骤流程图：在制造业中有操作规程方框图、在工程设计中有设计流程方框图、在金融投资中有实战操作的规则步骤。确定市场状态，根据市场状态使用相对应的实战策略，在使用实战策略过程中首先需要做好安全保护的风险控制及资金管理，然后再在股市战场上手持技术利器冲锋陷阵，最终获取胜利的“利润果实”。

实战规则执行步骤子系统的功能作用主要是：让投资者在实战交易中使用交易系统中的技术进行实战时一步一步地向前推进实施，最终达到将理论应用于实战的知行合一，使投资思想、理念贯彻在实战操作过程中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大家都知道黄埔军校是中国革命的摇篮之一，而黄埔军校的精神是什么？是“知行合一”！为了能够将这一个全天候的实战交易系统应用于实战交易，做到“知行合一”，它需要明确的实战规则执行步骤来保证实施。当将实战交易系统中的实战规则贯彻到行动上，知行合一的投资哲学精髓就为我们的成功投资保驾护航。

实战规则执行步骤子系统的功能作用正是在于知行合一。任何好的理论如果没有行动来执行都只是停留在“知”的境界，而实战不但需要有“理论”的支持，更要有严格的自律精神和铁血纪律来保证实施。只有理论没有行动者就会裹足不前，无法实现成功，只有行动没有理论支持者，则做多错多。而本交易系统中各子系统的综合作战、共同合力所形成的全方位的攻击模式在实战规则执行步骤的引领下将会发挥出巨大的威力，帮助投资者登上胜利的宝座。当投资者熟练地将本书的实战交易系统成功应用于实战交易并盈利后，只需将本交易系统实战技术这种盈利模式不断重复做就可以持续地获得投资上的胜利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 天使与魔鬼的结合体——股指期货

一、成也萧何，败也萧何

股指期货的魅力在于暴利，因为它具有杠杆放大效应的作用，在交易股指期货时，如果做对股票指数价格的趋势运行方向就能轻而易举地获得比买卖股票要大得多的投资收益，甚至是将近 10 倍的暴利。但如果做错股票指数的趋势运行方向，此时投资者建立的仓位将会与股指期货的运行方向背道而驰。同样是因为它的杠杆放大效应作用，此时的亏损也会按杠杆系数相应地放大，这样就带来了巨大的风险。正应了股市中的那句经典话语：“高风险带来高收益”。交易股指期货的巨大成功与惨烈失败真是成也萧何，败也萧何。股指期货实战交易中的“萧何”是谁呢？是投资者自身的实战技术在杠杆放大效应下的结果。

成功交易股指期货的过程就是怎样获取暴利、舍弃巨大风险的过程。本书的核心内容也是紧扣怎样获取暴利、舍弃巨大风险的主题所作。

《周易》中有云：“有阴必有阳，有阳必有阴，孤阳不生，孤阴不长”，即是讲阴与阳是相生的。所以股指期货既然存在着暴利的一面，那么与暴利相生的另一面就是巨大的风险。

二、人性深处的理性与情绪化

传说上天在造人时因为使用了两种不同的泥土捏造而成，所以人就具有了两种不同的本性，即每一个人都有理性的一面，也具有非理性的一面。用泥土造人，在现代科学技术的发展之下谁都知道那是一个故事，但现实中的人却真真实实地同时拥有理性的一面与非理性的情绪化的另一面。尤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其是股市交易中的投资者更是将这两种特性发挥得淋漓尽致。当个股连续飚升时，当股票指数连续大幅长时间上升时，市场的疯狂状态是由投资者的非理性造成的。这是表现在上涨过程中市场群体的非理性行为。而当个股或股票指数在下跌过程中因为市场环境气氛的利空作用，投资者在恐慌之中不计成本地疯狂抛售造成的个股或股指快速大幅度地下跌，这也是投资者非理性的因素造成的。

所以股市中暴涨暴跌的根源就是市场群体的非理性因素造成。一个理性的投资者必然是一个按照技术分析、按照基本分析进行操作的价值投资者。

股市在上涨时涨过头是因为人性中的贪婪使投资者进入非理性状态，特别是股市行情向好，赚钱效应明显时，很多新手的开户加入就是赚钱效应的诱惑所致。股市中不论是买卖股票还是股指期货，都必须遵循一条买卖规则，它就是：“低买高卖”。股指期货中的做空交易本质上仍然是“低买高卖”的间接反映，即在股指价格的高位卖出“高估货”，然后再在低位平仓了结，区别只是方向相反而已。对于卖出做空者，因为方向是朝下，所以价格越高，卖出做空的成本价就越“便宜”，越“便宜”的价位卖空就越安全。

正是因为股市中投资群体的“非理性”心理存在，所以在股市的实战交易历史上就诞生了一派以“发现市场错误为牟利目的”的实战交易派。大名鼎鼎的金融大鳄索罗斯就是“发现市场错误然后攻击之”的代表性人物。

非理性者犹如魔鬼缠身，在股市投资交易过程中就会厄运连连；理性投资者犹如天使的化身，在股市投资交易过程中就会左右逢源。在股指期货的双向交易制度之下，该买入做多时就做多，该卖出做空时就做空。股市就是理性投资者的银行，就是他(她)的提款机。赚得盆满钵满，那不在话下，但这一切都有一个前提，就是必须掌握股市中的投资技术，并将这些能够盈利的技术应用于股市实战交易中去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、心态控制是投资成败的关键因素

影响投资成败的关键因素之一是心态控制，心态好坏的直接表现又反映在人性的理性与非理性方面。古人在论述人的本性时，其中有两个派别是争得不可开交的，它比股市中的技术分析派与基本分析派的论争还要激烈。其中一派的代表人物是荀子，荀子是主张"性恶说"的，即人的本性是邪恶丑陋的；而以孟子为代表的一派则是主张"性善说"，即人的本性是正义、善良、美丽的。

其实根据《周易》中的太极生两仪、两仪生四象、四象生八卦的演绎哲理，太极为本体，本体生两仪就是阴与阳，它只不过是同一个事物的两个方面，而阴与阳是这个本体的两个极端。荀子主张的"性恶说"，只是人性中的一个极端，孟子主张的"性善说"也是人性中的另一个极端。

根据《周易》哲学原理，任何的执于一端者，必有失于偏颇。所以人性也是魔鬼与天使的结合体。有阴必有阳是一条普遍的规律。正如股价或指数一样有涨就有跌，有盈利就有亏损，有收益就有风险。难怪投资大师们都异口同声地说："风险与收益是一对孪生兄弟"。

股指期货因为先天制度上的设计溶入了杠杆效应，无形中在放大收益的同时也放大了风险。金融期货之父——利奥梅拉梅德就有一句名言："期货市场是少数的几个能够以小搏大的市场"。但根据《周易》中阴阳相生的哲理，我们在看到它的正面时更要认清它的反面。由此将利奥梅拉梅德先生的名言改一下："期货市场也是少数的几个能够让投资者快速破产的市场"。千万别昂着头看名人抛馅饼时，而忘了它背后所隐藏的陷阱，否则不但馅饼吃不到，反而有葬送生命之险。不论是买卖个股，还是买卖股指期货，资金才是投资的生命。留得青山在，不怕无柴烧，拥有本金则可以钱生钱，钱母生钱子在复利的神奇力量帮助下将会取得辉煌的战绩。

将赚来的钱用于消费还能为国家的GDP(国民生产总值)作出贡献呢！更多的消费需求必然会造就更多的供给，而供给又会传导给它所在领域的产业链，由此带动经济的繁荣。可见，股市的健康和谐上涨也能为经济增长作出贡献。党和政府提出的建设和谐社会这条英明决策也适用于股市，建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设和谐股市才能促进金融行业的健康成长，金融行业的健康成长才能更好地服务于经济，帮助经济更稳、更好、更快地发展。发展是大有大用，小有小用，一个国家的战略课题离不开“发展”二字，一个人的人生更是时刻与“发展”二字水乳交融。而资金账户的不断向前发展更是投资者取得投资事业成功的见证记录。

四、财富的转移与分配

当股指期货正式登陆后，这个市场上的财富必将因为股指期货的巨大收益与巨大风险而再次进行财富的转移与分配。

股市中第一次最大的暴利是购买原始股，这个大机会基本没有风险；第二次是法人股的收集；第三次就是B股市场对内开放；第四次是股权分置改革所带来的暴利。以上这几次股市历史上的发财大机遇基本没有伴随着与收益等同的风险，可以讲是小风险大利润。股指期货推出后，股市上又一次暴利机遇由此拉开帷幕，但这次的大机会却是伴随着大风险的，即高风险高收益。因为股指期货是天使与魔鬼的结合体。而股指期货所带来的财富再分配有一点是可以肯定的，就是有投资技术的交易者将会瓜分无投资技术者的财富，因为股指期货在投机功能上是零和游戏，每一手的空单必定对应着每一手的多单。在这个市场上，有人吃饭就必然需要有人付款埋单。为了避免自己的财富被别人瓜分，唯有学好投资技术，只有自己的技术比对手高，才会成为幸运者而不是遇难者。能够容易改变的是我们的投资技术水平，只要努力、勤奋、刻苦用功，再加上一点点投资上的天赋，就可以在时间老人的帮助下成就自己辉煌的投资事业。

可以在此预言：股指期货的推出将会产生很多很多一夜暴富的财富神话，也会产生很多很多一夜之间由天上到地下的、由大富豪变为一贫如洗的破产者。远的如美国的股指期货交易历史，近的如香港的恒生指数交易历史无一不证明了投资者在股指期货投机上的两个极端结果。从此中国证券市场上将会时不时地出现真正意义上的破产者，所以在交易股指期货前一定要充分考虑认识到股指期货暴利的背后所蕴藏着的巨大风险。

从此中国的证券媒体上就会经常看到：某某投资者因为交易股指期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从穷小子一跃变成富甲一方的大富豪；某某大富豪因为贪得无厌去玩股指期货而变成穷光蛋的故事在不断地流传。因为股指期货的杠杆特性，如果投资者做对一波中级以上的行情，由小散户一跃而成为大户将会真实地在股市投资者的身上上演。而同样因为它的杠杆放大特性，大户做错方向后将会被证券公司扫地出门也是一样的平常。

那么股指期货就剩下不是暴富就是破产这两条路可走吗？其实股指期货如果控制好建仓的仓位，减小它的杠杆放大效应，虽然减小了收益，但也相应地降低了风险。如果资金管理技术做好，则股指期货的风险将会与投资个股无异，甚至风险还小于买卖个股。因为股指期货是可以做多与做空的双向交易制度，而买卖股票只有单边做多才能赚钱。

在交易制度上，股指期货是 T+0 交易制度，即当天买入可以在当天卖出，或当天卖出可以在当天买入。投资股票是 T+1 制度，当天买入的个股必须要在第二个交易日才可以卖出。

以上交易股指期货与交易股票的不同交易制度将会有助于交易股指期货的投资者降低风险，并获取更大的收益。有关交易制度的优劣将会在后面章节专题论述。

没有技术或技术欠缺的投资者，如果贪图股指期货的暴利，而且又是重仓交易，最终都无法逃脱破产的命运。所以交易股指期货的投资者在入市前务必充分深刻地认识到股指期货的风险，并且规避风险的唯一途径就是学好投资技术并做好资金管理。学好投资技术才能提高开仓的成功概率，做好资金管理才能在风险与收益之间达到冒尽可能小的风险而去获取尽可能大的收益。

本书中所讲述的交易技术就是以沪深 300 指数为目标而专门量身订做的股票指数交易系统，股指期货的走势虽然有时可能出现与标的指数有微小的偏差，但最终趋势方向必然是一样的。因为交割结算制度规定股指期货价格最终必须回归到标的指数上来。这样，市场上的投资者如果能够准确研判标的指数(即沪深 300 指数)的趋势方向，就可以做好沪深 300 指数股指期货的实战交易。再次重申沪深 300 指数是灵魂，沪深 300 股指期货是它的影子，亦步亦趋，形影不离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上证指数从 998 点上升到 5000 点的上升幅度是 401%，与此相对应的沪深 300 指数从 807 点上升至 5075 点的上升幅度是 528.87%。如果按照股指期货的杠杆放大系数 10 倍计算，则沪深 300 指数的 528.87%上升幅度乘以 10 倍等于 5288.7%，上涨 52.887 倍。

在上证指数 998 点时就买入该波牛市中最牛的大牛股的上升幅度也比不上股指期货的升幅。并且在沪深 1300 多家股票中选中一个股票的成功概率极低，而股指期货就是全市场中唯一的交易品种，所以不存在选股难题。正是因为沪深 300 股指期货是证券市场中唯一的一个交易对象，只要交易股指期货谁都是将目光聚焦盯着这个目标，做对趋势方向者，股指期货就是做对者心中美若天仙的天使；做错趋势方向者，股指期货就是做错者心中的毒如蛇蝎的魔鬼。

在买股票时，除了逃顶与抄底的选时困难外，还有一个重量级别的难题就是选股，而且选股比选时更难以把握，个股的集体性上攻在选时上基本一致，只是幅度有大有小，但在选股技术上，每一只股票都有着不同的条件、不同的行业景气度、不同的个股质素、不同的主力实力强弱……造成选上一只好的股票真是难上加难(其实如果懂得选股技术也是有章可依，有规可循的，但比起股指期货真是难了很多)。而交易股指期货则免去了这个麻烦，对于视选股为天大困难的畏惧者在交易股指期货时就能将此不利因素消灭于无形之中。所以在股指期货的交易中时机的选择将是极其重要的，是否把握得好时机关乎股指期货交易的成败。交易股指期货对时机的选择相比个股更严格，因为杠杆的放大效应使原本较为微小的止损幅度也被放大。因此也会变成很可怕的账面浮动亏损，给开仓者的心理造成了很大的压力，最终影响持筹者的信心。

本着对读者朋友负责的精神，在本书中不是在用暴利去诱惑投资者，而是从暴利的背后应该看到它的巨大风险，因为凡事有正必有反，任何事物的优点是与其内在缺点所共生的，所以股指期货是天使与魔鬼的结合体。投资者在交易股指期货时要做到的是：好人相逢、恶人躲避。舍弃了股指期货中魔鬼的阴暗一面，自然就会得到它的天使的那一面的青睐，最终成为股指期货交易中的大赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　股指期货实战交易的主战场——获取差价

一、利润来源于差价

在金融实战中，不论是投资还是投机，最终的交易结果就是想获得利润，而利润的来源就是开仓价格与平仓价格之间的差价。在股指期货实战交易中，不管这个差价是来源于宏观价值的挖掘，还是来源于市场资金的博弈推动，最终都会反映在价格行情走势之中。

股市上的钱来源于每一个参与者，因为股市中的财富分配功能与风险转嫁功能相伴而生。一个投资者投资的成败就是如何避开风险以获取收益，避开风险的过程就是将风险转嫁给其他参与者的过程，而一旦陷入亏损，则又是别的参与者将风险转嫁给该亏损者的结果。这就是由股市上零和游戏的本质所决定的。

在股市上获得盈利的途径归纳起来主要有两大类：

(1)赚取价格波动的差价。这个差价既可能是与开仓价格相差几倍以上的价差，也可能是只有几分钱的微利。股指期货上的短线交易、中线交易都是属于投机做差价的范畴。股指期货上另一个盈利模式——套利交易行为也是获取差价的一种途径。

(2)获取上市公司分红送股的红利。分享上市公司高速成长带来的利润分配，如果上市公司整体上处于繁荣发展过程中，则股票指数也将会呈上升趋势，而当上市公司整体上是处于萧条衰退时期，则股票指数也会与此对应呈下降趋势。大家只需要统计沪深股市历年来的分红送股的比例数量，并描绘分红送股曲线图表，就可以一目了然地发现市场上的上市公司整体上是处于上升前进过程中，还是处于下降衰退的过程中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实上，第(2)点也可以归纳入第(1)点之中，即金融投资成功的本质都是以赚取比开仓价格高的差价为核心，所以，只有低买高卖才能获利，才能成为股市中的赢家。

二、技术分析的优势

因为沪深股市历史上分红送股的红利是极少的，所以稍有经验者都清楚这个事实，由此造成进入股市的目的非常明确：就是进入市场交易的目的基本上是想获取差价。而做差价的最好方法就是使用技术分析来进行实战交易，用技术分析做差价比用基本分析做差价更具有优势。它体现在对价格点位的精确把握之上。用技术分析可以将股票价格或股票指数价格精确到每一个价位，不论是买入还是卖出都有如军事上的导弹一样：精确定位，精确打击。

基本分析技术在这方面则是无能为力的，虽然基本分析技术在把握大战略趋势上功不可没，但在战术的应用上则有心无力。基本分析技术在买点或卖点上的确定只能是一个大概的范围，且这个大概范围的误差一般在5%～15%之间。要知道世界股神巴菲特的年均收益率也只有约29%，而基本分析在战术上的误差却在岁月长河中吞噬了辉煌的战绩，不怕不识货，就怕货比货，经过如此的比较就会发现：技术分析在战术上的精确定位有更大的优势，它恰好弥补了基本分析在战术上的缺陷。

在做交易时为了提高盈利的差价，有必要学习并掌握技术分析上的买卖点位的定位技术。在交易股指期货过程中，技术分析更是决定交易成败的关键，因为股指期货所特有的杠杆效应就会将基本分析技术上的误差放大，而技术分析的精确定位刚好弥补了基本分析在买卖时机上的不足。

三、短兵相接技术高强者胜

每一个市场参与者都应该时刻紧记的一条规则是：每当开始交易时，不论你是多方还是空方，只要开仓即意味着与对方在进行兵不血刃的较量，到底谁赢谁输则视乎谁的技术本领更高、更强。股市投资中不论是买卖个股，还是交易股指期货，本质上都是多空双方的博弈，且这个博弈的残酷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程度与战场上的炮火纷飞相比毫不逊色，甚至有过之而无不及。在股指期货实战交易中，因为是双方向的交易制度，一方的盈利就是另一方的亏损，做对趋势运行方向者，因为杠杆放大效应而获取暴利，而做错方向者则出现巨亏。在沪深 300 指数期货中规定每一点的价格为 300 元，那么在沪深 300 指数上下波动 1000 点时，投资者只需持有一手合约在做对方向的前提下就可获利 30 万元。以一个月薪 3000 元普通白领的收入计算，要积攒起 30 万元需要将近 10 年的时间，而 2007 年的沪深 300 指数却在短短的几个月时间里多次波动达到 1000 点以上。也就是说，做对趋势方向者，在短短的几个月时间里就可多次获取别人需将近 10 年辛苦劳作才能获得的财富。毕竟一个人在青壮年就拥有巨额财富与一个人在老年时期才拥有巨额财富的人生意义是极其不同的。只要做对方向就可获得暴利，这正是交易股指期货最吸引人的魅力之处。

凡事有好的一面，必然会伴随着坏的一面。股指期货最坏的一面是：一旦做错方向就存在着巨大的风险。还是以上面的例子举例说明：如果某一位月薪 3000 元的白领经过 10 年时间辛苦积蓄 30 万元后，将这笔钱应用于股指期货交易，但做错了方向并且股指期货的波动达到 1000 点以上，则十年来的辛勤汗水在几个月时间里付之东流。可见，股指期货的巨大风险将会给做错方向的投资者带来灾难。股指期货上的风险是极大的，指数在一年中少有的一两次风险就会重创满仓交易的投资者。在此提醒交易股指期货的读者朋友，在交易股指期货时一定要将风险控制摆在第一位，而盈利反而居其次。这也是世界上所有的投资大师所共有的取胜秘诀之一。因为股指期货的杠杆放大效应，在交易股指期货过程中，如果不做好资金管理及风险控制，则破产是迟早的事。投资者务必重视！由以上的例子也反映出：在股市上投资的钱，第一不能将所有的鸡蛋放在同一个篮子里；第二不要将身家性命全部押上；第三控制交易过程中的风险，在安全的前提下才进攻。借用军事上的说法：一个再勇猛的士兵如果不懂得自我保护，最终必将战死沙场。而贷款、借钱交易股指期货，则因为心理上承受了巨大的心理压力而导致心态不稳，一看到价格行情的波动就会草木皆兵，从而做出错误的操作。当心态处于浮躁之中时，十有八九输定了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有经验的投资者都有这样的心得：股市投资交易中能赚大钱时都是情绪平稳，头脑冷静，心态平淡之时。心态的好坏是决定投资成败的几个关键因素之一。

差价是盈利的泉源，差价也是亏损的根源。做对趋势方向者，差价越大，盈利越丰厚；做错趋势方向者，差价越大则亏损越严重。股市中一部分投资者赚到的钱是另一部分投资者的亏损，不论如何变化，但它总是最终演变为：有技术本领者赚无技术或技术火候尚欠者的钱。在个股的实战博弈中，个人投资者的对手主要是主力庄家；在股指期货的实战博弈中，做多者的主要对手是做空者，做空者的对手是做多者。

以上不论博弈的对手是谁，有一点本质是不变的，那就是双方都在想方设法、绞尽脑汁地在算计对方，都在分分秒秒地思考如何才能战胜对手，因为只有这样才能多算胜。详细谋划、思虑周详者必定胜于没有准备的冲动交易者。

股指期货交易中差价的表象背后隐藏着激烈的多空撕杀。差价的获取是较量的结果，投资是讲过程的，当这个过程做好了自然就会带来好的结果。所以投资者应该将精力重点放在投资的整个过程中，投资的整个过程就是将技术理论应用于实战的过程。投资上的胜利就是技压群雄的胜利。

当我们看清楚盈利的本质是差价，而透过差价又发现是市场上多空双方的较量结果，较量的背后又是投资技术的比拼时，我们就将时间精力用于投资技术的精进与提升上去。这样，差价这个“美人”将会自动跟随投资技术精湛的股市英雄，英雄抱得“美人”归，是对胜利者的认可与奖赏！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　股指期货对市场价格波动的作用

一、在特定时期具有稳定市场的作用

在特定时期，股指期货将会使股市的运行更加平稳。因为股指期货的双方向交易制度决定它既可以做多，也可以做空，从此改变了“只有做多才能赚钱”的一条道走到黑的单边方向之路。又因为股指期货的套期保值功能使市场上的机构主力、实力大户都可以将风险进行对冲，并可反手做空，从而使市场不会因为“只有单边做多才能赚钱”而出现的向上井喷。这样就无形中抑制了市场的大起。股指期货的对冲风险作用又可消除现货价格的大跌风险，它也无形中抑制了市场的大落。这种理论上能够抑制市场大起大落的作用就是股指期货所起到的平稳市场的功能作用。所以，股指期货的推出将会使股票市场的运行更加平稳。

二、在特定时期具有加剧市场波动的作用

凡事有好的一面必有坏的一面，股指期货对市场具有平稳作用的另一面，就是它具有加剧市场波动的作用。股指期货加剧市场的波动通常发生在某一特定的时期。譬如，当市场一致性看多之时或一致性看空之时，将会形成火山爆发式的大升或冰山雪崩式的大跌。虽然金融市场上的零和游戏规则决定了没有长久的一致性的多空，因为当一致性看多后就会演变为多空分歧或物极必反的空，而一致性看空后就会演变为空多分歧或物极必反的多。由“做空转为多空分歧或做多”及由“做多转为多空分歧或做空”的这个过程存在着或短或长的时间，一致性看空或一致性看多也会持续或短或长的一段时间。因为股指期货的杠杆放大效应作用，在这段或长或短的时间里一致的做多或一致的做空在杠杆效应的放大之下将得到极大的强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化，它足以将市场上的参与者捧上天堂或打下地狱。所以股指期货的杠杆作用加剧了市场的波动。

三、股指期货的杠杆作用放大了人性中的贪婪与恐惧

股指期货的开仓是每一手多单必然对应着一手空单。试想，当指数运行于单边上涨或单边下跌的趋势状态时(例如 2006 年国际劳动节后的单边大涨行情；2005 年上半年的单边下跌行情)，在股市大涨之时，市场参与者的一致看多反映在股指期货合约上就是想建立多仓的投资者因为没有空单而无法在合适的价位完成买入。当股市大跌之时，市场参与者的一致看空反映在股指期货合约上就是想建立空仓的投资者因为没有多单而无法在合适的价位完成卖出。它类似于个股中的涨跌停板，在涨停板时想买但买不到，在跌停板时想卖但卖不出。因为股指期货的杠杆放大倍数作用，在股市大涨时就会将人性的贪婪呈倍数放大，在股市大跌时就会将人性的恐惧呈倍数放大。贪婪的放大使股指期货的价格高于现货的价格，恐惧的放大使股指期货的价格低于现货的价格(现货就是沪深 300 指数)。根据市场经济的供求法则，此时想开仓买入者就必须在市场一致看好之时出更高的价钱才能买入合约，在市场一致看空之时出更低的价钱才能卖出股指期货合约。这所有的一切反映在股指期货身上就是股指期货的价格发现功能在起作用。

股指期货在特定的时间里因为它的杠杆放大倍数将人性中的贪婪与恐惧放大，造成了市场的加剧波动作用，无形中将风险放大了，此时的股指期货不但没有稳定市场的作用，反而是加剧了市场的波动。记得几年前在设立公募证券投资基金的舆论上，有人认为公募证券投资基金的设立有助于市场的稳定，但笔者在 2007 年看到一份基金研究报告的结论是：公募证券基金并没有发挥出稳定市场的作用。稍有常识的人都清楚：资本的本性是逐利的，每个公募证券投资基金的行事都是出于其自身的利益，市场的运行稳不稳定又与它们有何关系呢！大不了就不干了。

股指期货的最大作用之一就是帮助市场上的机构主力对冲风险，市场机构主力借助股指期货之手将风险转嫁给别人。谁最渴望推出股指期货？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是主力机构。股指期货是主力最得力的风险管理工具之一。市场上的话语权又集中在机构主力身上。又因为股指期货在运行过程中对市场的稳定性远大于波动性，机构主力从自身利益出发都是众口一声地说："股指期货能够起到稳定市场的作用。"但中国传统文化之源，《易经》就说明了有阴必有阳，阴阳相生的哲理。所以股指期货的稳定市场作用必将会在特定时期起加剧市场波动的作用，并且股指期货的加剧市场波动作用往往是在关键时刻起作用，著名作家艾青说过一句话："人生关键处往往只有几步"，而股指期货在关键处的加剧波动作用将给市场带来巨大的收益或风险。股指期货是一柄双刃剑，因为套期保值的风险转嫁功能，市场上那部分技术水平较低的股指期货投机者将成为主力机构砧板上的鱼肉，这部分做错方向者将成为替罪羊。当然，并非所有的主力机构都是赢家，从此机构主力之间的博弈也更加残酷，一部分投资水平差、实力弱的中小机构迟早也会成为股指期货上的失败者。根据国内外期货市场上的历史，股指期货市场上每出现一次重大事件往往都伴随着一个大机构的陨落。例如中航油事件、巴林银行事件、日本住友事件、3.27 国债事件……

1995 年的 3.27 国债期货事件中，以万国证券为首的一方与中经开为首的另一方对赌，他们将资本的逐利性及人性中的贪婪赌性赤裸裸、血淋淋地表现出来，是人性中贪得无厌的本性导演了这幕悲剧。当年被喻为中国证券教父的管金生也因为该次豪赌而身败名裂入狱，试想当年管金生如果不误入歧途，今天在金融证券市场上将会是一个何等风光的人物。国外有一句名言："如果历史可以重复，80%的人都可以成为伟人"，过去的一切已成定局，又或者已烟消云散，随风飘逝了。

在股指期货的交易道路上，暴利的背后隐藏着巨大的风险。投资者在交易股指期货之时的核心就是要做到："如何将巨大的风险降低甚至消除，从而获取巨大的暴利收益。"这是股指期货实战交易技术研究中的永恒课题。

从股指期货对市场起到稳定作用联想到股指期货对市场的加剧波动作用，再从股指期货的巨大收益想到它背后的巨大风险，这一切都只是想提醒股指期货市场的交易者，在股指期货实战交易中一定要严格控制风险，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在风险可控的前提下想办法获取尽可能大的收益。一夜暴富的想法是非常危险的，它往往伴随着破产或大起大落的投资人生。在此也衷心希望交易股指期货的读者朋友能够一路走好，并在股指期货的交易平台上取得罕见的暴利成绩，成就辉煌的投资事业！股指期货的出现在特定时期对市场的波动起到了稳定作用，而又在特定时期加剧了市场的波动。对于一个股指期货实战交易高手来说，股指期货加剧市场波动的作用将会被充分利用来发财。索罗斯的其中一条买卖规则就是“发现市场的错误，然后攻击”，它的加剧市场波动作用对于做错方向者来说犹如雪上加霜，而对于做对方向者来说则是锦上添花，所以理解本章中的股指期货对市场的影响作用有利于以后在股指期货实战交易中捕捉机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 股指期货特有的优秀交易制度——“T+0”在双方向交易上的应用

一、T+1 交易制度天生的缺陷

证券市场上，交易股票目前实行的是 T+1 交易制度，即在当天买入的个股必须最少要在下一个交易日才可以卖出，这样就存在着一个买入后当天无法动用筹码的失控期，在这个失控时间范围内称为“冻结期”。以一天 4 个小时交易时间来计算，如果在当天集合竞价买入，冻结期限最长者为 4 小时，最短者为临近收市约 1 分钟左右。

买入股票的最大风险是，当股价下跌时自己手中的筹码不能卖出，这样就产生了明知需要卖出以躲避股价下跌的风险，但却不可为之的现象，眼睁睁地看着股价的下滑，无可奈何地看着资金账户缩水。从另一个侧面反映出：T+1 交易制度的其中一个不足之处是，在买入股票时都有一定时间(最长不超过 4 小时)的冻结期，而在冻结期限内，股价的风险对于买入者来说是处于失控的状态。谁都清楚做任何事业、干任何事情最怕的就是失控，一旦失控则命运只能交给“上天”定夺了，谁又肯将自己的命运交给上天来控制呢！

股票市场在大多数时间里的运行都是中规中矩的，那种当天出现大涨或大跌的情况虽然不多，但每隔一段时间就会出现。整体上，在牛市中出现大涨的机会高于出现大跌的机会，在熊市中出现大跌的机会高于出现大涨的机会。

金融市场是一个风云突变的市场，这是有经验的投资者的共识。它犹如南方六月的天气一样，说变就变，刚才还是艳阳高照、烈日当空，但很快就会乌云密布、天昏地暗、电闪雷鸣。老股民都清楚股市中当天大红大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绿的黑白变脸游戏时不时会发生。

T+1 交易制度“天生”的这个不足给当天买入个股后的持股者带来了潜在的持筹风险，所以有的风险厌恶型投资者就想出这样的操作技巧用以弥补 T+1 交易制度的这个缺陷：就是尽量缩短当天买入个股后的持股时间，即尽可能缩短“冻结期”。譬如，有的投资者就会选择在下午临收市前一刻买入完全符合技术买点、价位合适的股票。这样，第二天万一有三长两短的特大利空消息袭击股市，也可以在第一时间里卖出。君子不立危墙之下，置身局外就会起到事不关己、高高挂起的明哲保身之效用。孙子兵法有云：“险地不可久留。”

T+1 交易制度也有利于主力庄家在操盘当天的做盘工作，特别是当天主力庄家实施骗线时，因为 T+1 交易制度的特性，它能够给主力庄家 4 个小时用于股价空间幅度的腾挪。例如主力在当天开盘，然后对倒拔高股价用以吸引市场上空仓者的跟风盘买进，这样就达到了出脱一部分筹码的目的。当主力庄家达到做差价的目的后，此时市场上恰好大盘指数进入盘中调整之时就大单砸出，主力庄家此时借助大盘下滑调整之势打低股价，此时主力庄家自己就能够将筹码在高位卖出一个高价钱，然后再顺势将股价砸下来，这样既起到了清洗浮筹的目的，同时又可以在低位承接一些清洗出来的恐慌盘，在低位承接的廉价筹码又可以在下一次做差价。另外，当天原先在开盘时追高买入者此时醒悟过来想抛掉时，无奈 T+1 交易制度不允许卖出。主力庄家利用 T+1 交易制度的缺陷将当天高位买入者的筹码进行无形中的锁定，从而无惧于当天高位被套者的反手卖出，所以主力就可以在当天悠然自在地继续再骗多几次，即盘中有几次大幅度上下的振荡。高抛低吸这就是主力庄家利用 T+1 交易制度缺陷钻空子的其中一种操盘手法。从这个角度来说，T+1 交易制度有利于主力庄家，而不利于市场上其他参与者。

主力庄家船大调头难，冻结期相当于留一点时间给主力调头，而其他的个人投资者的优点是机动灵活，一看形势不对路，则 36 计走为上计。在当代军事作战上，航空母舰最怕的其中一种攻击方式就是导弹快艇的攻击，因为导弹快艇在速度上极快，在灵活机动作战上又超人一等，并且在海洋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的惊涛骇浪之中，因为目标小，雷达不易侦察。这些优秀的特性有如散户袭击主力庄家一样，主力也无办法阻止。但 T+1 交易制度因为当天买入至少需要第二个交易日才能卖出的规则无疑削弱了这方面的优点。

二、T+0 交易制度先天的优点

在股指期货交易上，实行双方向交易的 T+0 交易制度。股指期货交易者开仓操作完成一笔买入或卖出的单子后，接着就可以再操作执行相应的卖出或买入。

T+0 交易制度的好处是：当操作执行了该笔单子的买入或卖出后发现股指价格的波动方向与预期方向相反时，就可以立即止损纠正错误，避免了将错误延续下去造成更大的损失。中国有一句名言：“千里之堤毁于蚁穴”。只有将小错误堵住才能避免大错误的发生，这样 T+0 交易制度弥补了 T+1 交易制度方面的不足，并且 T+0 交易制度非常有利于个人投资者。当个人投资者发现错误时，就可以快速清光手中的筹码，主力庄家因为肚子里装着满满的筹码无法短时间内寻找到对家接货，即使有对家接货，主力也需较长时间才能清光，如果市场没有对手盘，则主力想出货都无法清仓。这点在操作上个人投资者占尽了天时、地利(图 5-1)。

该指数在此期间构筑了一个横向平走盘整形态，当指数价格突破该横向平走箱体的上边阻力线时，按照技术分析中的突破买入规则执行操作，开仓买入做多。但随后指数价格再次向下破位，下破该箱体的上边阻力线。根据横向平走箱体理论，这是属于向上假突破的诱多，所以在重新下破箱体上边支撑线(该线在股指价格突破后由原先的阻力变为支撑)时，就再次执行卖出操作。结果用一次手续费就躲避了价格因诱多露出原形的下跌风险，而这正是 T+0 交易制度的好处，它能够使投资者在发现错误后，即时终止一笔交易。T+0 交易制度有助于精确地定位于技术分析中的参照点位，该买入做多就买入，该卖出做空就卖出。

相对于 T+1 交易制度就没有这样的幸运了。T+1 交易制度在突破时买入，但当天盘中再次向下突破该箱体形态的上边线时，即使你已清楚这是主力的骗线行为，但也无可奈何地看着股价的下跌而无能为力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

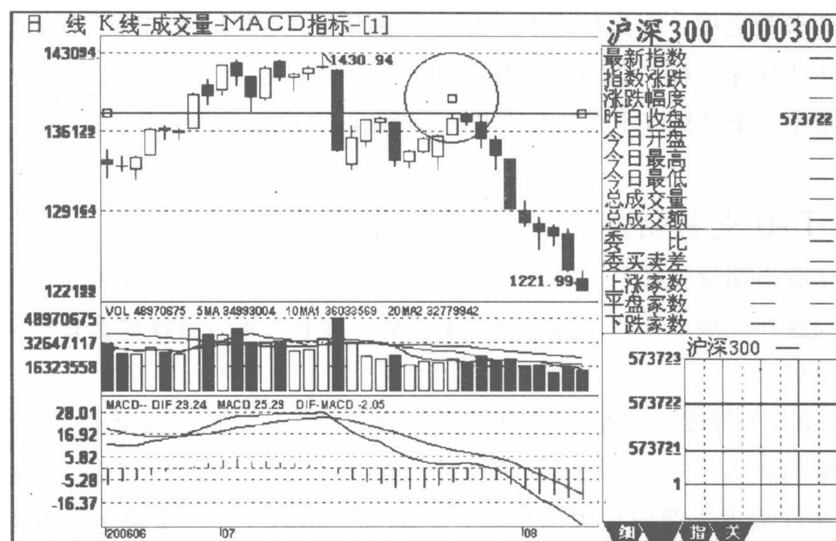


图 5-1 000300 沪深 300 指数，2006 年 6 月 21 日至 2006 年 8 月 7 日的日 K 线图

因为中国股市只有短短的十几年历史，它属于新兴市场，新兴市场一个明显的特征就是投机气氛浓重，投机之风盛行，而 T+1 交易制度是政府为了抑制市场过度投机所采取的交易制度。因为采用 T+1 交易制度将无形中减少投资者频繁交易操作的次数，同时主力庄家在进行对倒操纵股价时的操作成本也将会增加。因为主力在当天做高股价时，如果是 T+0 交易制度，则主力的一笔资金在当天可以不断地重复使用，这样只需使用很小的一笔资金进行对倒就可以推高股价吸引市场上的跟风盘，达到操纵股价的目的。而 T+1 交易制度使主力的每一笔对倒在当天都被暂时锁定，主力用于对倒的资金数额将要增加数十倍，无形中提高了主力的对倒操纵成本。所以 T+1 交易制度在抑制过度投机上功不可没，在提高主力操纵成本上也是有一定的意义的。但随着沪深证券市场监管的不断完善，主力对倒操纵股价行为已得到抑制，相比起十年前的疯狂操控，现在的市场运行规范多了。

股指期货因为是既可以买入做多，又可以卖出做空的双向交易制度，与双向交易制度相匹配的是 T+0 交易制度。金融衍生品发达的国家或地区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的股指期货交易都是采用 T+0 交易制度，当充分认识到 T+0 交易制度与 T+1 交易制度的优缺点后，这样将会在股指期货实战交易中更加得心应手、游刃有余。在实战交易中就可以做到积极主动地进攻和积极主动地防守，当做错方向时止损就是防守，然后反手建仓这就是进攻，及时地纠正错误并反手追击就会化被动为主动，化不利为有利，而这一切都是在 T+0 交易制度基础上使用实战交易技术所做的结果。能攻、能守是股市投资中的"不倒翁"策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 股指期货特有的优秀功能——对冲风险

一、股指期货是优秀的风险管理工具

股指期货设计推出的目的是为了对冲证券市场上的风险。每个投资者都清楚：股市是一个高风险、高收益的市场，股指期货就是用来化解金融危机、对冲股市风险的工具。股指期货的对冲风险作用就是它的套期保值功能。但股市风险是不能消灭的，只能转嫁给另一些高风险、高收益的投机者，为了实现股指期货的套期保值功能就少不了投机者的参与，而股指期货中预期股指期货价格运行趋势方向后，然后顺势而为做多或做空者就是直接的投机者。股指期货中还存在着套利交易，套利交易是一种间接获取差价的手段，它其实也是一种投机交易，只不过投机方式有别于预期股指期货价格上涨或下跌后，再建立多头仓位或空头仓位赚取价格波动的差价的直接投机行为。

股指期货的主要作用：

(1)套期保值的风险对冲作用；

(2)套利作用；

(3)投机作用。

套期保值的作用是机构主力的最爱，它是机构主力及个人投资者管理持仓筹码风险的最有效工具之一。在股市投资中，通常主力机构会通过基本分析技术和图表分析技术选股，将优质的、有潜力的个股留下，淘汰不符合条件的个股。主力做多时选择资质最优的个股。当有做空机制后，主力做空时就会选择最烂的个股。苍蝇不叮无缝的蛋，寻找裂缝是主力机构的日常工作之一。个人投资者特别是长线投资者在大盘指数构筑中级以上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情顶部时，也可以选择使用股指期货中的套期保值功能进行风险对冲，从而获得更高的收益。

套利的作用是利用股指期货的价格与沪深300指数的现货价格之间的差异进行同时的买卖，用以获取价差收益，这种套利行为称为期现套利。股指期货中还有一种常见的套利是利用不同交割月份的股指期货合约之间的价差进行套利。事实上，一般的投资者都没有办法进行套利交易。原因是：第一，套利的微小差价对小额资金者没有吸引力，特别是相比起股指期货每天的波动幅度，套利交易的利润极低。第二，一般投资者不具有套利的软、硬件设施。例如基于模型的程序交易系统……

股指期货上的投机作用是市场个人参与者的主战场，不论是美国、日本，还是台湾、香港地区的股指期货实战交易都是集中在投机的搏杀世界里。如果将股指期货比喻成一只超级大盘蓝筹股，则股指期货上的投机行为与炒作个股没有多大区别，在个股上能够应用的技术都可以在股指期货的实战交易中使用。本书的主要内容也是讲述如何通过技术分析进行股指期货的投机实战交易的，股市中参与者可分为投资者与投机者。

德国证券教父斯科托兰尼曾经讲述，获取财富的最好途径除了一次有钱的婚姻及继承一笔可观的遗产之外，剩下的一条途径就是"投机"。投机顾名思义就是将钱投在机会里。

在买卖股票的过程中离不开看大盘指数，而大盘指数的龙头就是上海证券综合指数，上海证券综合指数及深圳证券综合指数的核心骨架就是沪深300指数。在股票投资中会看大盘指数者基本就会做股指期货的实战交易，因为股指期货自身带有杠杆倍数效应，所以会看大盘者只需加入适当的资金管理技术就可以做好股指期货的投机实战交易。

股指期货的推出为市场投资技术高超者提供了回避系统性风险的工具。在股市中风险可分为：

(1)非系统性风险；

(2)系统性风险。

非系统风险属于个别股票的单一风险，系统性风险是股市中持筹者人人有份的风险，整个市场的好坏可以通过股票指数反映出来，所以系统性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险也可称为大盘指数风险。

股指期货为每一个市场参与者提供了对冲风险的机会，它更是机构主力避险的天堂。从此，优秀的机构主力将不会再惧怕市场中的系统风险。因为机构主力在股票上做高股价或做低股价后，然后在股指期货上建立套期保值的头寸，这样就可以对冲风险，将股票上的差价利润进行锁定。从主力操纵股价的角度来分析，股指期货的推出为主力操纵个股提供了更大的便利，主力运作个股的风险将大幅度降低。几年前坐庄湘火炬(现在的潍柴动力)、合金投资、新疆屯河(现在的中粮屯河)的德隆系的操盘手法就是不断推高股价，不论大盘指数怎样调整都没有跌下来。在当年以上这三家上市公司号称为德隆系的三驾马车，因为在 2002 年期间市场上就盛传股指期货即将推出。据说德隆系的主力操盘手的如意算盘是：尽量推高股价，然后在股指期货推出后进行套期保值的风险对冲，这样就锁定了长期推升的差价利润，并且解除了股价大涨特涨后的下跌风险，再接着守株待兔，有多少市场散户买就卖多少，一点一点地兑现利润。但人算不如天算，股指期货并没有推出来，德隆系也已在几年前的熊市寒冬中因为高处不胜寒而轰然倒塌。

股指期货为今后的个股主力提供了对冲风险锁定利润的机会，从另一个侧面也说明了市场上的跟庄者将会更加难以战胜主力庄家。一只股票大涨之后主力在高位进行套期保值的风险对冲后，利润已经锁定，而万一后市股票指数大跌，带动个股大跌，则主力因为已在股指期货合约上做空而毫发无损，但在个股的高位买进而没有出逃的其他市场参与者将会因为个股股价的大跌而损失惨重。在没有股指期货前，因为市场上只有做多机制，要盈利则只有拉升股价，所以股价跌下来后在适当的机会主力还会拉上去。股指期货的出现改变了主力运作个股的操盘模式，其中的一种模式是主力在高位建仓拉升至更高的价位，然后在股指期货上进行风险对冲的套期保值，接着的后续极可能是在比建仓更低的价位出货获利，最终全身而退。

股指期货从某种意义上说，它起到了促使股市散户迅速向“基民”队伍转变的催化剂作用。

股指期货虽然为市场参与者提供了回避系统性风险的工具，但它并不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能使所有的市场参与者都能够回避系统性风险。原因是：股指期货自身并不具有消灭系统性风险的能力，它只不过是具有风险转嫁的功能，即先知先觉的看对趋势方向者将其自身的风险通过股指期货这个工具转嫁给了市场上那些后知后觉的或者是不知不觉的市场参与者，从玩游戏的角度来说，就是在一起参与这个游戏的参与者群体中，这个游戏中的先知先觉的聪明者在算计他(她)的对手或同伴。所以，系统风险与金融市场是共生的，股指期货的套期保值功能不可能消灭系统性风险，它只是起到了将风险转嫁给别人的媒介作用。譬如套期保值者的风险就是让市场上的投机者承担。投机者为什么肯心甘情愿地在风险如此大的股指期货上火中取粟？是因为股指期货的杠杆放大效应所形成的暴利，一旦做对方向将给投机者带来比投资个股还要大许多倍的收益。欧洲一思想家曾经说过："只要具有300%的利润则那些贪婪者敢做任何伤天害理的违法之事"，何况股指期货在理论上有10倍的利润，并且是合法的。世界各国的股指期货交易量与个股交易量平分秋色就是最好的证明。有的投机者是因为艺高人胆大，自认为自己不是风险的承担者，而是收益的分享者，所以手中有金刚钻而敢于揽瓷器活。正是因为暴利的存在吸引了市场上众多的投机者在股指期货这个充满巨大风险的战场中搏杀，它使股指期货的套期保值对冲风险功能得以发挥。

股指期货对于机构主力与个人投资者来说，股指期货对机构主力更有利，这点也是参与股指期货的个人投资者所必须认清楚的。股指期货实质上是机构主力梦寐以求的"法宝"，它是主力机构心目中的"救命女神"。当股指期货推出后主力们又多了一把屠杀市场对手(散户)的"刀"，但并不是所有的个人投资者都会成为机构主力的"刀下冤魂"，那些投资本领高强的个人投资者将会借助股指期货的巨大威力成就自己的投资事业。真正的成功者在任何一个行业都是稀少的，股票市场中一赢二平七亏损的天规同样适用于股指期货的交易。有人说，股指期货可以做多，可以做空，胜负机会各占一半。其实在股票市场上何常不是这样呢！股价也只有两个大的运行方向，不是上涨就是下跌。以前主力机构在个股上的策划运作只有一条道路可走，因为沪深股市只有做多机制，没有做空机制。主力在运作一只股票过程中唯有往上做才可以盈利，这个弱点给市场上跟庄的散户、大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户、小机构提供了机会。因为所有的跟庄投资者在确定主力建仓后都可以确定股价的运行方向将会朝上运行，不管中途多么曲折都必须朝上，这是主力的利益所决定的。主力的建仓吸筹运作个股为跟庄的投资者确定了唯一的目标方向，可以说，跟庄成功也不是很难。主力要运作成功一只股票就需要对股价进行拉抬。不管主力采用何种操盘手法，目的都是将股价往上做，虽然有的个股主力较为稳健，保守地采取了波段式的运作手法做差价，但股价的朝上运行是他(她)们功成身退的必由之路。

二、股指期货给跟庄者带来的机遇与挑战

股指期货实战交易上有两条道路可走，不论是做多，还是做空，市场参与者都可以获利。而对于跟庄者来说，则因为是处于一个十字路口而迷途，不知该走哪一条道路了，这就是股指期货所带来的机遇与挑战。股指期货上因为单一主力无法操纵，那种在个股上凭一家之言的意图行事的“一言堂”现象已不复存在。但在此也应该提醒市场上的个人投资者，如果主力群体之间的合力做多或做空同样可以起到影响股指期货的价格走势作用，只是这种现象较少出现。比如报章媒体上披露的“MSN 基金经理论坛”、“五道口”派、“人民”帮、“南开”帮、“券商系”……这就是联合行动的其中一种信息交流纽带、平台。

股指期货出现后，股市中的股灾、崩盘的前提条件之一就是有相当一部分的主力群体集体犯错才会出现。从此股市的股灾将会与市场大主力对政治、经济、世界格局的准确把握还是把握失误息息相关。但考虑到目前的中国机构主力的主导权还是处于公募国有机构的掌控之中，监管层调控金融市场得心应手。从这个角度分析，中国的证券市场运行都还是尽在监管层的掌握之中。在未来，以私募为代表的机构主力及国外的以 QFII 为代表的国际机构主力的实力壮大至可以和公募机构主力平分秋色之时，那时的股指期货就会更加的波诡云谲、江湖险恶。特别是国外的对冲基金将会攻击我们国家的金融系统。可以在此预言：国内的机构主力与国外的对冲基金迟早都会在金融市场上进行搏杀。到时中国的投资精英将会与国外的投资精英一决高下，而中国的金融长城也要靠这些金融精英统领千军万马

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

守护。从国际视野的角度分析，股指期货虽然对散户个人投资者在跟庄行为上产生一些不利，但对主力机构非常有利，主力也只有借助股指期货才能化解市场上大的金融风险，才能保存实力并发展壮大，最终拥有足够的实力与国外的金融大鳄较量，起到了维护国家金融安全的作用。

股指期货因为没有单一主力的操纵，而万一出现主力群体式的联合做多或做空，那就会因为航空母舰群的出现而更加“船”大难以掉头。主力群体的巨额资金进出将会比单一主力的资金进出在时间上更久，在幅度上将会更大，那些“大鲸鱼”在海中稍微动一下也会掀起巨浪，而这一切就给个人投资者的“导弹高速快艇”以可乘之机，快速进攻、快速撤退。个人投资者的船小好调头优势将会更加容易发挥。在以后的报章媒体上将会涌现出大量的个人投资者交易股指期货获取巨利的真实故事。一战成名、一箭定江山的功成名就、名利双收将会在股指期货战场上诞生。与此同时，个人投资者也可以如主力机构一样建立套期保值的头寸，用以对冲股市风险，将实战交易过程中的风险化解于无形。

群雄逐鹿股指期货之中原，鹿死谁手？唯有技压群雄、实力雄厚者胜出！金融市场上数风流人物，还看投资智慧高低。所以，掌握股指期货实战技术是进入擂台前的必备工作。任何一个行业的成功收获首先都必须要付出辛勤的汗水，一分辛苦一分收获。知识是一个人最大的财富，而投资本领在股指期货实战征途中将会比黄金还珍贵，比钻石还璀璨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章　严守纪律铸造成功投资

一、投资的成功源于遵守优秀的交易规则

股指期货因为杠杆放大效应使收益与风险同时呈现倍数的放大，在世界证券投资历史中，每一个投资大师及无数的实战高手总结出来的第一条操盘规则就是“控制风险”。美国股神巴菲特说投资只需遵守三条规则就足够了：第一，控制风险；第二，风险控制；第三，不要忘记了前面的两条。可见，巴菲特能够成为股神，其中的一个重要条件就是：他时刻将风险摆在第一位。从投资大师的身上吸取实战精华更有助于投资者早日踏上成功之途，毕竟站在巨人的肩膀上将会站得更高，看得更远。控制风险对于有一定股龄的投资者来说是耳朵都听出老茧了，但为什么仍然有相当一部分的投资者还是忽视了风险呢？究其原因，其中的一点就是因为没有遵守纪律。大家在看巴菲特的话时，只是将目光聚焦于控制风险的这个结果上，而忽视了控制风险背后的几个字就是“遵守规则”，控制风险是每一个投资者都想达到的结果，如何控制风险？关键在于执行，执行能否始终如一，能否贯彻到底，就是看一个投资者是否严守纪律、严格按照风险控制的步骤行事。

理论与实践永远都有距离，区别只是这个距离是大还是小，是呈正相关，还是呈现出负相关作用。理论是书面形式的，实践就要行动执行。有些投资者在盘后分析中讲得头头是道，但看其操作的实战效果却不怎么样。原因就在于：这类型的投资者理论功底已较为深厚，证明在学习投资技术方面已下过苦功，但缺乏将理论与实践结合的变通能力，是因为实战行动的执行力不到位的结果。实战操作的行动过程必须遵守交易规则，交易规则有好有坏，有功效卓著的优秀交易规则，有收效甚微的交易规则，更有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表面靓丽但使用起来却招致亏损的坏规则。由此得出：

(1)成功的投资一定是遵守了优秀的交易规则；

(2)失败的投资在根源上一定隐含了坏的交易规则。

交易股指期货的成败也必定体现在这一方面。当投资者制订出优秀的交易规则后，就需要通过优秀的执行力用纪律来保证能够贯彻落实在实战操作行动中。

我们的国家领导人曾说过建立文明、富强的法制社会，法制社会就是人人平等、公平、公正地遵守纪律，有法可依，依法而行，只有法制社会才能够避免人治社会中的个人好恶的干扰。在投资交易系统中，按照交易系统规则执行实战操作的一个最大好处就是避免了投资者情绪的干扰、冲动，避免了非理性行为所带来的危害。法制社会也是为了避免非理性给社会和谐造成的冲击。可见，投资哲理与人生哲理处处相通。实战交易系统的精髓是什么？就是遵守纪律。一个不按交易规则行动的投资者，即使有最优秀的交易系统也无济于事。在优秀的交易系统中，只有严格遵守交易系统的规则才可以避免情绪冲动、随意所带来的缺点，才能将优秀的规则落实到具体的操作行动中，这样才可以发挥出交易系统的巨大威力。

说到严格遵守纪律再也找不出比军队更严格的要求了。军队中集合了优秀的龙虎之士。铁打的营盘流水的兵，军队中的纪律是铁血纪律，军队的战斗力是因为有众志成城的团队合力，团队精神、凝聚力的打造就要靠铁血纪律来保证。可见，纪律是军队的灵魂。谁都知道，军队中的纪律是最严明的，也正是因为有着优秀的军队在守卫着祖国的疆界，我们大家才得以在太平盛世年代里玩“投资游戏”，也才有可能在这个“财富分配游戏”里使资产增值，获得可观的投资收益。

二、养成遵守优秀交易规则的投资习惯

纪律在日常生活中无处不在，每一天的按时作息、起床、上班做事、准时吃饭都是一种无形的已经习惯了的纪律。只不过是因为习惯成自然，不知不觉地融入潜意识中了。吸取生活中的优秀经验，投资者在金融证券市场中的实战操作也应该将优秀的交易规则融入自己的投资思想里，自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资思想再进一步的体现在操作的每一个具体步骤细节中。当能够将投资规则形成投资习惯后，则理论与实践的结合达到了道家所说的“天人合一”的境界。高手出招于无形，为什么能够无形？就是因为优秀的投资理念、规则已经练得出神入化，自然而然地习惯成自然了。

那么，股指期货实战交易中需要遵守哪些规则、纪律呢？股指期货实战操作表现在技术分析中的纪律规则主要有以下几点：

1. 确认股指期货的价格趋势运行方向

只有遵守这条“看大势者赚大钱”的规则才不会在趋势方向上犯战略性错误，南辕北辙的低级错误即使不小心犯了也要有能力在极短时间内纠正。

2. 确认股指期货的介入时机

因为股指期货是双方向交易制度，既可以做多，也可以做空，它的介入时机就表现在转折拐点朝上或是转折拐点朝下的临界点上。在低位买入与在高位买入或者是在高位卖出与低位卖出的持筹心态是绝不一样的。炒股炒的是心态，因为股指期货的暴利及巨大风险更要在心态上能够有超一流的表现。

3. 建立合适的持筹仓位

因为股指期货的杠杆放大倍数，市场上很小的波动幅度都会在资金账户中造成很大的损失，而资金账户浮动盈亏的幅度大小又与心态的好坏有关。金融证券市场中真正的较量是心态的较量，为了保持心态的平和、冷静，就必须在仓位轻重上进行合理的配置。在机会小时轻仓，在胜算大时重仓，而这一切需要操作纪律来保证执行。只有严格遵守纪律才可以杜绝浮躁，才可以拒绝诱惑，才可以避免恐惧。

4. 设立股指期货价格止损点位

止损是一笔交易介入后发现错误的纠正，任何一次开仓首先都要确定止损点位。在商品期货交易中有一句名言“不怕错，最怕拖”，在股指期货实战交易中同样适用，不过笔者认为这句话改为“既怕错，更怕拖”，更适合股指期货的实战交易。如果每一个股指期货交易者都抱有着“既怕错”的观念入市，那么在第一笔下单前就会慎重考虑，仔细分析，然后等待介

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入时机。这样风险就会更小，胜算就会更高，它也是根治一错再错的频繁交易的一剂良药。股指期货的巨大风险一再提醒我们，一定要有慎战的思想，高手之间较量在机会未来临时唯一要做的工作就是蛰伏，当机会来临时更要控制住心态中的激动，耐心等待机会的成熟再出手，一招制敌，一出手就赢为后续的良性循环开了一个好头。但经常在河边走那有不湿鞋的时候呢！关键是“少湿”，甚至只是偶尔的“小湿”。而这就要靠止损点这位门神来守卫。止损需严格遵守投资纪律。

可见，严守纪律是投资成功的必备因素之一，而在本书的股指期货实战交易系统中，严格按照交易系统规则进行实战交易就是遵守纪律的体现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 全方位的作战体系
——股指期货实战交易系统

一、设计自己的实战交易系统

金融投资市场上，每一个实战高手都有他(她)们自己设计的独特的实战交易系统。只不过是有的实战高手秘而不宣，用而不说；而有的实战高手则将他(她)们的实战交易系统形成文字，制定交易操作规则流程记录下来，这样在未来的实战交易中时时对照、遵守执行。

这些实战高手经过长年累月的摸爬滚打，在身经百战的搏杀较量后百炼成钢，实战交易本领已炉火纯真，头脑在无形中已将交易系统技术铭刻在心，交易系统中的各个子系统、环节已深深植根在脑海里。不论是哪一种市场走势都有相应的实战对策相一一对应，真正做到了兵来将挡，水来土掩的挥洒自如。

其实，每一个进入市场交易的投资者都在有形或无形中使用着交易系统，投资者基于某种看好理由的一笔买入，然后在某一时间基于某种看空理由的一笔卖出就构成了一个最简单的交易系统。最简单的交易系统就是：在什么价位买入，然后又在什么价位卖出。该交易系统虽然解决了买入与卖出的问题，但并没有解决盈利与亏损的难题。

交易系统按盈利与亏损的投资结果划分如下：

(1)成功的盈利的实战交易系统；

(2)失败的亏损的实战交易系统。

胜利的投资者是因为使用了成功的实战交易系统，失败的投资者是因为使用了失败的实战交易系统。要成功，首先就是需要做正确的事情，如果不幸失败，则一定是因为执行了错误的操作策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成功的实战交易系统进一步细分为：

(1)获得微利的实战交易系统；

(2)获得中等利润的实战交易系统；

(3)获得暴利的实战交易系统。

如果碰到一位投资者，他(她)使用的实战交易系统只是获得相当于银行存款利率的收益，那么这个获得微利的实战交易系统的实战意义也不大。

二、衡量实战交易系统优劣的标准

在实际应用中，只有获利幅度与大盘指数同步，甚至远远超越大盘指数幅度的实战交易系统才具有实战价值，而一个实战交易系统的优劣可从以下标准来衡量。

(1)该实战交易系统是否可以全天候作战。在军事战争中有的武器战斗系统只可以在白天作战，有的适合于夜间作战，而又有的适合在炎热的沙漠地带作战或热带雨林中作战。这因为不同的武器系统具有不同的作战性能，具有不同的特长，而全天候作战系统则可以在任何恶劣环境条件之下作战。本书中的实战交易系统在股指期货实战交易中就是一种全天候的实战交易系统，它不但适合在单边上升趋势和单边下降趋势中实战交易，而且在顶部、底部及上升中继和下降中继形态上都能实战搏杀。它保证了投资者在市场中随时有机会可以交易，而随时有买入做多或是卖出做空的机会就可以将资金使用效率发挥至最高水平。在正确买卖的前提下，资金使用效率越高则收益越可观。

在股指期货实战交易中，资金的利用效率与以下几点有关：

①T+0 交易制度；②股指价格上涨或下跌的幅度足够大；③交易系统的买卖信号足够多且成功概率高。

在沪深股市中，交易个股是 T+1 交易制度，而交易股指期货与权证是 T+0 交易制度。T+0 交易制度可以让一笔资金在一个交易日内多次使用，多次使用的结果无形中间接放大了总成交额，而盈利的多少等于总成交额乘以百分比幅度，总成交额越大，在做对的前提下利润就会越大。

股指期货是跟随标的指数波动的，而沪深 300 股票指数期货就是跟随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

沪深 300 指数波动，但在实际走势中股指期货的价格与沪深 300 指数的价格会存在着一定的误差，这个误差称为基差。基差是指标的指数在某一特定时间的价格与股指期货的价格之差，即基差 = 标的指数－股指期货价格。指数因为是它旗下的所有个股的平均值，在波动幅度上显得较为平稳，相比起活跃个股的振荡幅度，指数就显得较为窄小。那么，是否股票指数价格上涨或下跌的幅度就不符合“波动足够大”的条件呢？在没有杠杆放大倍数的前提下的确如此，但股指期货在制度设计上就规定了一个杠杆放大倍数。原因是保证金交易制度造成，而沪深 300 股指期货的理论杠杆放大倍数是 10 倍。众所周知，沪深股市的个股是有±10%的涨跌停板限制的，所以股指期货上很窄小的波动幅度乘以 10 倍都会接近甚至超越个股±10%的最大涨跌幅度，由此得出：股指期货的价格上涨或下跌的幅度足够大，交易股指期货将会使资金利用效率达到最大。不论是买入做多，还是卖出做空，在正确做对的前提下收益将会达全市场之冠。

(2)股指期货实战交易系统的买入或卖出信号是否足够多，买入或卖出的成功概率是否较高，是衡量资金利用效率高低及实战绩效优劣的另一个标准。因为本书所讲述的股指期货实战交易系统是一个全天候的实战交易系统，所以它的买入或卖出信号注定是最多的，并且买入成功概率较高。投资者只要做好止损操作及灵活运用 T+0 交易制度就等于系上了一道保险绳。

三、股指期货实战交易系统的主要优点

1. 每一个实战交易高手在股市战场上纵横驰骋打遍天下无敌手靠的就是投资本领

投资本领的实施执行首先就需要有思虑周详、计划周到的严密作战步骤。拟定计划、按计划行动是从事每一个行业成功的关键，因为有计划者进退有序，何时该买进、何时该卖出、何时该休息观望都心中有数。

投资者在实战交易的准备中如果思维清晰、严谨，计划周到，考虑充分，则就做到了“不打无准备之仗”的要求。它符合《孙子兵法》中的“多算胜，少算不胜，而况于无算乎？吾以此观之，胜负见矣”的战争战略赢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者规则。一个投资者是否在他(她)入市实战交易之前就已拥有优秀的实战交易系统或是一般的只是获得微利的实战交易系统，甚至是“而况于无算乎”的没有实战交易系统，决定着他(她)在金融投资战场里的搏杀结果。

拥有优秀的实战交易系统与只是拥有获得微利的实战交易系统就是“多算”与“少算”的区别，而拥有成功的实战交易系统与没有实战交易系统就是“算”与“不算”的区别。一个优秀的实战交易系统必须是一个全面的、全方位的、全天候的实战交易系统，它在收益与风险上能做到高收益、低风险。

一个优秀的实战交易系统就是投资者无形中的实战计划。拥有了股指期货实战交易系统就可以做到该出手时就出手，该收手时就收手。做大事者的风度就是拿得起放得下，而本书中的股指期货实战交易系统就可以告诉你何时拿起，何时放下。因为在股指期货实战交易系统中本身就解决了买入信号与卖出信号及持筹过程中的风险控制难题。拥有实战交易系统者是凭投资本领赚钱，没有实战交易系统者入市交易只是凭“赌一把”的运气去企图作发财美梦。这样的美梦虽然偶尔能够碰上一两次，但最终的命运是注定发财美梦破灭。使用实战交易系统于实战交易操作者，自己的盈利命运握在自己的手中；而指望好运气的企图搏一把的赌徒心态，命运则已交给了市场中的“上帝”。而金融投资市场中弱肉强食的自然规律说明了：市场中的“上帝”实质上就是你的对手，因为你不能控制的东西，你的对手就可以做到，在军事战争中你肯将你的命运交给敌人控制吗？如果连这样的低级错误都无法避免，则失败是正常的，而成功才是反常现象。

2. 使用股指期货实战交易系统可有效避免市场噪音的干扰

身在市场各种各样的海量信息满天飞舞，虽然当中也有一少部分的信息是真实有用的，但大量的信息都是垃圾信息，它们严重干扰了投资者的视听。而实战交易系统是基于过往的成功实战经验、理论精华所设计，它能够将噪音危害降至最低的限度，当股指期货的走势符合实战交易系统的要求时，就触发实战交易系统的买入或卖出信号，投资者不必理会市场上的噪音。读者朋友在看证券报纸或电视股评节目或网络媒体中的门户网站就会经常看到这样一种现象：在同一天中有着大量的市场人士喊空，也有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

着大量的市场人士喊多。价格的实际运行方向只有一个，毫无疑问在这群多空市场人士中必定会有一派是噪音制造者，如果听股评炒股，以股评的观点作为金融投资实战交易的依据，则投资者在实战交易的过程中必定会被噪音所淹没，最终败在噪音干扰上。而按照实战交易系统发出的信号进行交易就无形中如计算机的防病毒软件一样，实战交易系统无形中起到了“防火墙”的作用。股评家的喊空、喊多声不绝于耳也不会对你的实战交易造成伤害。

当市场上股评家的看多与看空交织在一起就形成了闹哄哄、乱糟糟的混淆视听局面，收音机上的噪音塞了耳朵的“听”，报纸媒体上的噪音蒙了双眼的“视”。最厉害的就是电视媒体上的噪音，它既蒙蔽了观众的双眼，又堵塞了观众的两耳，双管齐下，将观众的视、听一齐干扰。等二次世界大战中，德国法西斯主管宣传的头子就说过一句全球闻名的话：“假话讲一千遍就会变成真”，它是政治宣传的要诀。当投资者无时无刻地被股评的观点轰炸后，就会起到影响投资决策的作用。

在这里顺便指出：一轮牛市中的不断强化看多预期与一轮熊市中的不断强化看空预期，它的内在本质就是市场舆论在做着“假话讲一千遍就会变成真”的游戏。当市场上所有人都坚信牛市或者是市场上所有人都坚信熊市时，因为零和游戏的本质市场就会在一致性的疯狂中转势。

事实上，股评的话是讲给没有投资本领的“股盲”听的。在笔者认识的所有实战高手中，没有一个人将他(她)的时间浪费在“看股评节目”上。

一个实战高手最起码都能做到：能轻易识别股评的观点是正确的还是错误的。从公正的角度讲，股评家中也有少部分的优秀高手，但大多数都是滥竽充数的南郭先生，这部分的股评是市场上的最大噪音制造商之一。

实战交易系统具有天然的对“噪音”的免疫作用，这也是实战交易系统的其中一个优秀之处。

3. 本书中的股指期货实战交易系统解决了买入与卖出的时机问题，在触发技术信号上没有丝毫的含糊、模棱两可的现象发生

有很多投资者入市交易时突然发觉不知道自己应该在哪一个点位买入较为合适，而卖出时也不知道该在哪一个价位卖出才正确，买卖技术方法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己并没有掌握。在实战操作时突然间心中已无底，它犹如站在十字路口而迷失了方向，不知该往哪里走了，而实战交易系统在买卖信号上清楚界定划分。当价格运行至技术点位就会触发买入或卖出的信号发生，拥有实战交易系统的投资者此时执行交易指令即可。

实战交易系统发生的买卖信号是否高质高效，是影响实战交易成绩的主要因素之一。以下是衡量一个实战交易系统买卖信号的质量与效率的几点标准：

(1) 买卖成功概率的高低是衡量实战交易系统优劣的标准之一。实战交易系统发出买入或卖出信号时的骗线信号是否较少，骗线信号越少者，实战交易系统的作战性能就越优秀；骗线信号越多者，实战交易系统的实战性能越低劣。

(2) 价格走势触发实战交易系统的频率的高低是衡量交易系统实战性能优劣的另一个标准之一。一个实战交易系统好几个月也没有发出一次信号，与另一个实战交易系统却经常发出交易信号的实战比较效果是不一样的。能够把握越多实战机会的交易系统越是优秀的实战交易系统。

(3) 该实战交易系统是否能够排除小概率的大风险。美国金融历史上著名的长期资本公司的坠落就是实战交易系统中小概率事件所隐含的致命风险的活生生例子。这些事实说明，如果实战交易系统中存在着这样的小概率大风险，它将会导致投资者多年的实战成果一朝付之东流的前功尽弃。美国 1929 年的股灾、1987 年的股市崩盘的事实说明了：中国的股市崩盘也必将会在证券历史长河中出现，即使它出现的概率比美国股市崩盘的概率还要低，但金融投机市场的本质决定了命中注定会出现的。金融投资只是一个游戏，一旦在特定的因素触发下，所有参与游戏的人一齐散伙时，崩盘将不可避免。股指期货的风险对冲功能也是有前提条件的，一旦所有的投机者不玩游戏了，主力大机构们找谁来做替罪羊从而转嫁风险呢？由以上分析得出：一个优秀的实战交易系统在风险控制方面承受的打击必须能经受得起这样的小概率大风险的袭击，否则一生的功名将会因为“晚节”出问题而不保。一个辛苦几十年才积蓄一笔财富的投资者在一次小概率的大风险袭击下一夜间破产而且重创身心的事要尽力避免。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书中的股指期货实战交易系统在风险控制环节中不论是止损，还是资金管理的仓位控制，都力图尽量做到将这种小概率大风险消弭于未萌芽之前。

4. 实战交易系统在投资者心态上具有“定海神针”的稳定作用

它抑制了投资者非理性的情绪化对实战交易的影响，它有效地将投资者在实战交易过程中出现的心态变化，如贪婪、恐惧、犹豫等一一克服。投资者在实战交易过程中完全按照交易系统所发出的信号行动，这样就有效避免了因为贪婪而出现的追高操作，或者是因为恐惧而不敢在底部逢低买入，而不会出现犹豫不决的拖延矛盾心理。

使用实战交易系统去实战交易，在心态上起到平稳的作用，它消除了由情绪化所引起的冲动、拖延。当心态平稳、淡定而气定神闲之时，就会对价格波动所呈现出的诱惑或是恐吓都能有条不紊地应付自如。从此，主力机构的空头陷阱或是多头陷阱在股指期货实战交易系统的威力之下将一无所获。交易者在心态情绪上通常可划分为以下三大阶段状态：

(1)情绪化的模糊状态。情绪化的模糊状态的典型表现是：看见行情火爆，身边周围的人都在谈论赚了钱，在周围环境气氛的影响下也加入这个行列。因为在入市之前没有掌握股市实战技术，而是通过听小道消息或者是股评就盲目斩进杀出，在一时盈利一时亏损的状态下变得心浮气躁，导致情绪化反应过激而冲动交易，结果陷入恶性循环的亏损之中。当投资者的心理情绪失控时，就会意气用事而忘记了失败应该先从自己身上寻找原因，而不是外在。因为中国古语中有“物必先自腐，然后虫生”，这就是初涉股海者的最初始阶段。事实上，每一个实战高手都经历过这一阶段，每一个实战高手都是从一无所知的头脑空白成长为十八般兵器样样精通的股林高手的。

(2)理性的初始状态。交易者进入市场实战交易到处碰壁，伤痕累累之时就会穷则思变，变则通。此时，自身的经历已证明投资靠碰运气的蛮干是没有出路的，经过反思已经清楚自身的缺点是因为不精通投资本领而造成的。此时投资者就会一边学习一边交易，然后再总结实战经验，虽然自己的头脑已没有情绪化的冲动，但对市场规律的认识还是较为模糊不清。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是投资者在实战交易中所经历的第二个阶段，在这个阶段将会因为自身的努力勤奋好学而学到很多新的知识。

(3) 理性的量化状态。此时的交易者经历了诸多的实战及长时间学习后，对市场规律已有深刻的认识，在实战思维中已形成自己的操作心得、思路。此时实战交易系统的雏形已现，并逐渐在头脑中不断完善，最终打造出成功的实战交易系统。

实战交易系统本身就是一个经过量化的一整套实战规则，相信投资者在日常生活购物中都会有这样的经历。在自己买的产品上经常会看到"本企业通过 ISO 国际质量体系认证"的字样，"ISO"就是英文国际标准化组织的简写。标准化是质量控制的核心，而实战交易系统本身就是一个经过技术分析、基本分析、风险控制及实战心得精髓共同打造的标准化系统。设计实战交易系统的目的就是在获取尽可能大的利润的同时在风险上得到控制，从而消除风险，获得无风险收益。

当投资者使用实战交易系统在实战交易过程中使心态得到锻炼，最终借助交易系统的威力消除情绪化带来的种种弊端后，实战交易成绩将会出现质的飞跃。

5. 使用股指期货实战交易系统能够有效控制风险

因为一个完整的实战交易系统必然会包含着实战中不可缺少的一部分——风险控制。本书中的实战交易系统里的风险控制子系统是从止损、止盈、资金管理的环节入手，严格控制防范风险。对于一笔做错方向的交易唯一的好办法就是止损，而实战交易系统里早已设置了严格的止损点位，一旦价格的运行方向与建仓方向相反且触发交易系统的止损信号时就执行止损指令。止损是终止错误的行为，而止盈则是将胜利果实落袋为安的做法。因为股指期货是双方向交易制度，既可做多，也可做空。买入与卖出是一物的两个极端，开仓买入做多者视卖出做空信号是否出现而离场，而开仓卖出做空者则视买入做多信号是否出现而清仓离场。不论是买入信号，还是卖出信号，在股指期货实战交易系统里都已明确地界定，而资金管理的目的就是在实战交易中做到"冒尽可能小的风险去获取尽可能大的收益"。因为股指期货的杠杆放大倍数作用在放大收益的同时也将风险放大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以运用资金管理策略去降低风险的倍数，仓位较轻就是典型的降低风险的仓位配置方法，而加仓则是使盈利放大的法门，而这些只有资金管理策略才可做到。本书的股指期货实战交易系统在买入信号、卖出信号、止损信号、止盈信号及仓位配置的资金管理策略上都有明确的规定，没有模棱两可的现象发生(这部分内容将会在本书后面章节中逐点详细讲解)。它使投资者在执行相应的操作时变得清晰、明了、容易。

但值得重点指出的是：应用股指期货实战交易系统于实战交易最终还有赖于投资者是否始终如一地按交易系统规则行动、操作，而这一切需要投资者的操作纪律来保证，而严格的自律精神是自我控制的核心。自律精神是一个投资者的重要综合素质之一。

条条大道通罗马，而应用股指期货实战交易系统于股指期货的实战交易战场上搏杀是取得股指期货实战搏杀胜利的一条重要途径，而最终的成功获利还有赖于投资者的灵活运用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章　股指期货实战交易系统之一——趋势子系统

一、确定价格的运行方向

股指期货实战交易系统中的一个重要组成部分就是趋势子系统。不论是交易股票，还是国债、外汇、商品期货或者是股指期货，首先要确定的就是交易对象的价格运行趋势。看大势者赚大钱，在金融投资市场上凡是赚了大钱者，是因为做对了大趋势的方向。华尔街有一句名言："趋势是投资者的朋友"，其实具体而全面地说，趋势是做对方向者的朋友，也可以说，趋势是做对方向者的衣食父母，但一旦做错方向，趋势就是投资者的敌人，它是清洗投资者钱袋的滚滚洪流。

正是因为趋势与投资者的盈利或者亏损唇齿相依，它是决定投资者在金融市场实战搏杀成败的主要原因。所以在开仓交易前，投资者必须首先弄清楚趋势的运行方向。那么我们如何确定趋势的运行方向呢？这就需要使用技术进行测试、监察。

用以测试、监察趋势运行方向的技术当然要使用趋势型技术，在技术分析中趋势型技术有多种，而实战效果显著又容易学习、容易应用的有以下几种：

(1)K 线技术；

(2)均线技术；

(3)趋势线技术；

(4)MACD 技术指标。

股指期货价格行情走势是由上升趋势、横向平走趋势和下降趋势构成。

图 9-1 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 4 月 5 日～2007 年 5 月 29 日的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日 K 线图。

指数价格在该段时间里正运行在上升趋势之中，K 线价格不断朝上延伸，短、中、长期均线组合呈现出多头排列。

图 9-1

图 9-2 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 5 月 31 日～2006 年 10 月 31 日的月 K 线图。

图 9-1 中方框里的 K 线呈现出水平横向排列，它反映出指数价格在该段时间里正运行在横向平走趋势之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

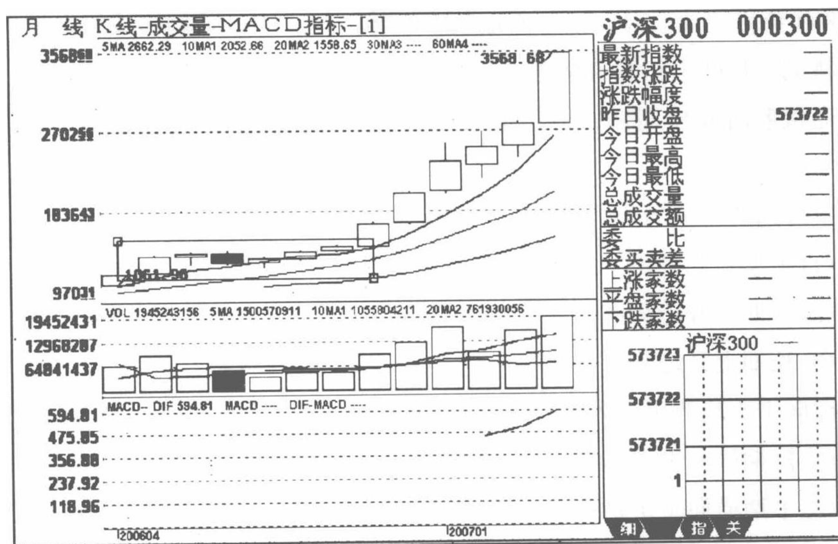


图 9-2

图 9-3 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 4 月 12 日～2005 年 6 月 3 日的日 K 线图。

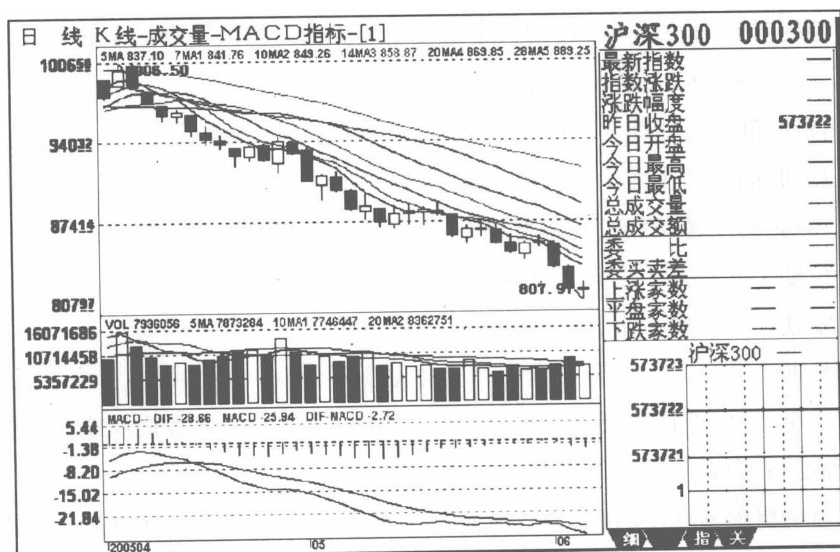


图 9-3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K 线价格在该段时间里不断地朝下延伸，短、中、长期均线组合呈现出空头排列，反映出指数价格正运行在下降趋势过程中。

而按照时间周期长、中、短又可以将每一个类型的趋势进一步细分如下：

上升趋势可分为：

(1)短期上升趋势；

(2)中期上升趋势；

(3)长期上升趋势。

横向平走趋势可分为：

(1)短期横向平走趋势；

(2)中期横向平走趋势；

(3)长期横向平走趋势。

下降趋势可分为：

(1)短期下降趋势；

(2)中期下降趋势；

(3)长期下降趋势。

使用时间的长短及幅度的大小去衡量趋势的力度大小有如下的分类：

上升趋势力度的强弱：

(1)时间上越短而上升幅度越大者，则该趋势的力度越强；

(2)时间上适中而上升幅度也适中者，则该趋势的力度适中；

(3)时间上越长而上升幅度越小者，则该趋势的力度越弱。

短期上升趋势：上升力度强、上升力度中等、上升力度弱；

中期上升趋势：上升力度强、上升力度中等、上升力度弱；

长期上升趋势：上升力度强、上升力度中等、上升力度弱。

应用《江恩理论》中的江恩角度线(见图 9-4)就可以非常直观地在股指价格行情图表中看出该波上升趋势力度的强、中、弱。

当价格沿着 45 度角上升，则该波上升趋势的力度既没有很强，也没有很弱，而是稳健适中地上涨。

当价格朝上运行的角度大于 45 度，则该波上升趋势的力度较强，而且

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

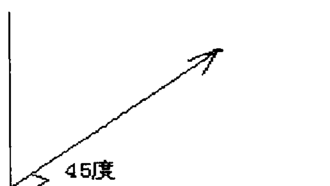


图 9-4　45 度江恩角度线

是上升角度越大则力度越强。

当价格朝上运行的角度小于 45 度，则该波上升趋势的力度较弱，而且是上升角度越小则力度越弱。

投资者只需以 45 度江恩角度线作为参照点就可以容易地测知该波上升趋势的力度强弱。上升趋势的力度越强，在股指期货实战交易中开仓买入做多的利润将会越大；上升趋势的力度越弱，开仓买入做多的利润越小。

下降趋势力度的强弱：

(1) 时间上越短而下跌幅度越大者，则该趋势的下降力度越强。

(2) 时间上适中而下跌幅度也适中者，则该趋势的力度适中。

(3) 时间上越长而下跌幅度越小者，则该趋势的下跌力度越弱。

短期下降趋势：下跌力度强、下跌力度中等、下跌力度弱；

中期下降趋势：下跌力度强、下跌力度中等、下跌力度弱；

长期下降趋势：下跌力度强、下跌力度中等、下跌力度弱。

测试下降趋势的下跌力度强弱同样可以应用《江恩理论》中的江恩角度线（图 9-5）去度量，它非常直观地反映了该波下降趋势的力度强、中、弱。



图 9-5　45 度江恩角度线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当价格沿着45度角下跌，它反映了该波下降趋势的下跌力度既不是很强，也不是很弱，而是稳健、匀速、适中地朝下运行。

当价格朝下运行的角度大于45度，它反映了该波下降趋势的下跌力度较强，而且是下跌角度越大则下跌力度越强。

当价格朝下运行的角度小于45度，它反映了该波下降趋势的下跌力度较弱，而且是下跌角度越小则下跌力度越弱。

投资者只需以45度江恩角度线作为参照点就可以非常直观地测知该波下降趋势的力度强弱，因为下降趋势中的力度强弱与股指期货实战交易中开仓卖出做空的获利有关。下降趋势中的下跌力度越大者，卖出做空的利润越丰厚，下降趋势中的下跌力度越小者，卖出做空的利润越少。

二、趋势表象背后的能量

价格在时间不断的前推下形成趋势，形成趋势表象背后的推手是什么？是涨跌能量！每一笔的买入对应着每一笔的卖出，当买力大于卖力时则价格上涨，如果买力小于卖力则价格下跌。这是一买一卖间的涨跌能量表现，如果将每一笔的买卖比喻成珍珠，而时间比喻成一根线，那么趋势就是这根线串接珠子所形成的珍珠链。由此推导出：买力在短时间内持续大于卖力就会形成短期上升趋势，短期上升趋势的延续就形成中期上升趋势，中期上升趋势的延续就形成长期上升趋势。卖力在短时间内持续大于买力就会形成短期下降趋势，短期下降趋势的延续就形成中期下降趋势，中期下降趋势的延续就形成长期下降趋势。

“飓风起于青萍之末，九层之台起于垒土，合抱之木生于毫末。”这是中国古代典籍里的话，而大势始于中势，中势始于小势，小势始于一买一卖之间。这就是趋势的形成过程。

大趋势经过追根究底后始于一买一卖间的交易，而买卖的行为是由投资者的参与形成。那么，市场参与者为什么会执行买入操作？又为什么会执行卖出操作？原因是市场参与者基于对市场未来的预期所采取的行动。

买力持续强于卖力形成上升趋势，卖力持续强于买力形成下降趋势。不论是上升趋势，还是下降趋势的形成，都是因为买力或卖力的持续胜利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是什么造成了买卖力度这股能量的持续胜利呢？能量主要来自于以下：

(1) 市场参与群体的情绪波动合力所形成的持续买入或持续卖出，最终这股能量形成上升或下降趋势；

(2) 主力或主力群体的利益合力所形成的持续买入或持续卖出，最终这股能量形成上升趋势或下降趋势；

(3) 由宏观或微观基本面的供求关系所形成的供大于求或求大于供的持续卖出或持续买入，最终这股能量形成上升趋势或下降趋势。

第 (1) 点中由市场群体情绪心理形成的合力能量通常只会形成短期的上升或下降趋势，这类型的短期趋势往往伴随着题材出现。譬如市场经过一波深幅的下跌调整后，价格走势在市场参与群体的“捡便宜货”心理预期下就会出现超跌反弹的行情。“捡便宜货，超跌反弹”就是该波短期上升趋势的“题材”。

另外，有一些具有重大号召力的重磅题材也可以激发市场群体的心理形成时间较为长久的合力，这个合力能量就会形成一波比短期趋势大得多的中期趋势。譬如 2005 年的新能源题材、2006 年的军工概念题材、2007 年的参股券商概念题材。凡是题材炒作所形成的趋势类型都局限在短期或中期趋势之中。概念题材只是一种可望而不可即的望梅止渴式的市场预期，用画饼充饥来形容最为恰当。

第 (2) 点中的由主力或主力群体的利益合力所形成的持续买入或卖出，这股能量形成的上升趋势或下降趋势通常是中期趋势，也有一些是短期趋势和长期趋势。例如前几年闻名全国的宁波解放南路涨停板敢死队和一直活跃的国信证券深圳红岭中路营业部的主力做的就是短庄，短庄的操盘手法就是形成短期而强劲的上升趋势。而有的主力或主力群体借助题材，如最近的天津滨海概念个股就是主力群体的合力运作所形成的中、长期上升趋势。由主力的利益形成的长期趋势一般也是基于企业的成长价值主线相辅相成地推升，投资者千万别以为这些内容与股指期货无关，因为股指期货的标的物就是指数，指数是由众多个股的集合加权平均形成。

第 (3) 点中由宏观基本面或微观基本面的供求关系所形成的求大于供或供大于求的持续买入或持续卖出的力量，最终这股能量形成中、长期的上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升或下降趋势。宏观基本面形成的供求关系表现之一，例如人民币兑美元汇率升值，则以地产为首的行业受益，无形中推高了地产股特别是地产龙头深万科、保利地产等的内在价值。当投资者因为看好而买入，而持筹者又惜售就造成了供不应求的局面，价格就走出上升趋势。在股指方面更需要从宏观层面进行把握，例如经济持续、稳定、快速地增长，那么构成经济实体的各个上市公司也必然会出现增长。因为市场整体的增长盈利而推高指数，股指期货跟随指数波动，指数持续地上涨，股指期货也持续上涨。此时，在股指期货上开仓建立多头仓位的做多投资者就会获得丰厚利润。微观层基本面形成的供求关系表现在：某一家上市公司因为行业景气上升，业绩增长，又或者是某一家上市公司因为拥有先进的技术、生产的产品质优价廉、公司的发展前景持续向好，这样当投资者的看好预期反映在价格上就会促使价格朝上上升，一波上升趋势由此诞生。

宏观基本面或是微观基本面的恶化就会形成做空能量，做空能量的持续发展壮大就会形成下降趋势。

股指期货的趋势运行方向需要从标的指数的趋势上寻找运行方向，而标的指数的趋势运行方向又是由它旗下的个股加权平均得出。在此提醒交易股指期货的投资者，交易股指期货并不是只盯着股指期货合约走势就可以，它必须从标的指数及标的指数旗下的个股运行方向这个源头上进行分析、研判。

股指期货趋势形成的来龙去脉经过这样的解释后，原先对趋势欠缺了解的投资者就不会对趋势再怀着神秘的感觉，趋势的神秘面纱已揭下来。

历史上每一个成大功立大业者都是因为借助了当时的天时、地利、人和之大趋势而成就伟业。在金融投资中天时通常代表着监管层的政策取向，俗语：天威不测。管理层的意图、言论是利多还是利空股市就属于天时的范畴。而地利在股市投资中通常代表着市场环境的好坏。人和则代表了众望所归的“人心思涨”，还是“人心思跌”。天时、地利、人和的合力就是得道者多助，失道者寡助的真实写照。

在股指期货实战交易中，首先就要确定它的运行方向，然后顺势借力开仓建立与趋势方向相一致的仓位。顺势者昌，逆势者亡。那么，如何去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确定股指期货的趋势运行方向呢？可使用技术分析中的趋势型技术工具去测试、度量，怎样使用趋势型技术判别、确认趋势的运行方向的技术内容将在《股指期货实战交易系统之四——技术策略子系统》一章中详述。

在实战交易中追随趋势顺势而为，当投资者确定股指期货的价格运动方向后，此时采取相对应的操作策略就可实战交易了。股指期货的运行只有三个方向，即走上升趋势的“上涨”、走下降趋势的“下跌”及横向平走的“横走”。

在上升趋势的初始、中途阶段，开仓建立多头仓位，追随多头趋势，顺势而为。

在下降趋势的初始、中途阶段，开仓建立空头仓位，追随空头趋势，顺势而为。

在上升趋势的末尾阶段和下降趋势的末尾阶段，刚好处于顶部与底部的两个极端之中，此时应该采取物极必反的逆向操作策略，相反理论就是逆势操作的理论依据。

在横向平走趋势的初始、中途阶段，因为股指价格在一定的幅度范围之内作上落振荡，振荡幅度大者可采取相反理论中的逆势交易策略，高抛低吸作差价，因为股指期货是 T+0 交易制度，实战操作更灵活。

在横向平走趋势的末尾阶段，根据价格的突破方向采取相对应的随势策略，价格朝上突破，追随多头趋势，顺势做多。价格朝下突破，追随空头趋势，顺势做空。

由以上总结得出：确定股指期货的趋势运行方向后，再进一步确认趋势的运行阶段，然后对症下药，使用相对应的追随趋势策略或是逆势交易策略于实战操作。它是成功进行股指期货实战交易的前提条件，投资者必须牢记在心，它也是股指期货实战交易系统中的重要组成部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章 股指期货实战交易系统之二——价格走势架构子系统

一、价格行情走势的构成

股指期货的K线价格走势经过一层层的解剖后，可分解成多个组成部分，将每一个组成部分弄懂、弄通、弄透后，就懂得分析、研判股指期货的价格行情图表了。从此，再也没有K线图表可以难住你。每一幅复杂的价格行情走势图只需运用本章中的方法就可以化复杂为简单，这样在实战操作中就达到了将复杂问题简单化，将简单事情重复做即可。

股指期货价格行情走势的第一级分解

(1)上升趋势部分；

(2)横向平走趋势部分；

(3)下降趋势部分。

图10-1是000300沪深300指数2007年6月14日～2007年7月31日的日K线图。

图10-1中左边方框里的K线价格走势属于下降趋势部分；圆圈里的K线价格走势属于横向平走趋势部分；右边方框里的K线价格走势属于上升趋势部分。

可见，股指期货价格行情走势是由上升趋势部分和横向平走趋势部分及下降趋势部分三大局部组合而成。

1.股指期货价格行情走势的上升趋势部分的第二级分解

上升趋势部分：

(1)上升底部形态部分；

(2)上升通道初始阶段部分；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

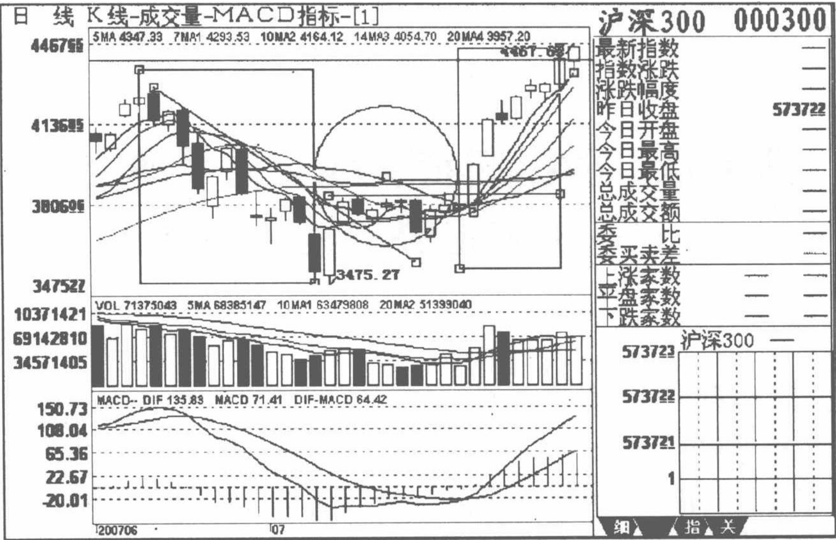


图 10-1

(3)上升中继形态部分；

(4)上升通道中途阶段部分；

(5)上升顶部形态部分。

上升趋势部分的标准流程方框图(图 10-2)：

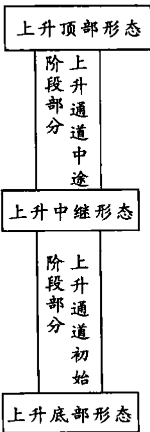


图 10-2 上升趋势部分的标准流程方框图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 10-3 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 6 月 21 日～2007 年 8 月 24 日的 120 分钟 K 线图。

图 10-3 中左边方框里的 K 线价格构筑了一个头肩底形态，头肩底形态是一个底部反转形态。指数价格在突破头肩底形态的颈线后走出单边上升趋势，它属于上升通道的初始阶段部分；图中圆圈里的 K 线价格构筑了一个上升中继矩形形态，在构筑完毕后指数价格朝上突破矩形上边阻力线，重返单边上升趋势之途。

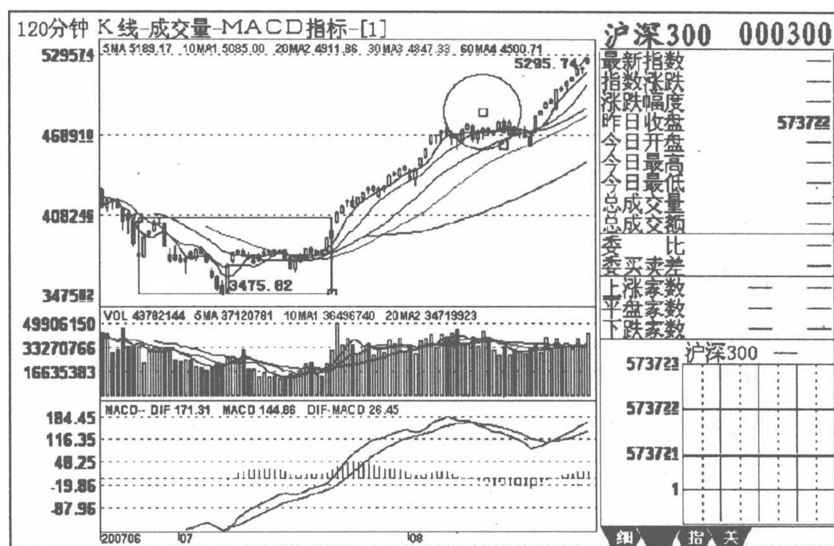


图 10-3

上升趋势部分的两种典型变形：

变形一：

上升趋势部分：

(1) 上升底部形态部分；

(2) 上升通道部分；

(3) 上升顶部形态部分。

变形二：

上升趋势部分：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 上升底部形态部分；

(2) 上升通道部分；

(3) 上升中继形态部分； } 这三大子部分重复多次循环

(4) 上升通道部分；

(5) 上升顶部形态部分。

第一种变形是上升趋势部分的标准流程方框图的简化，在价格上涨中途没有出现中继形态而是一步升到位。

第二种变形是上升趋势部分的标准流程方框图的复杂化，在价格上涨中途出现两个以上的中继形态。它犹如人在行走很长的一段路时，第一种变形相当于行走者中途没有休息，而是直接由起点一路前行至终点。第二种变形相当于行走者在中途停歇多次的休息，走一段路停下来休息一会再次起程走一段路，然后再次休息。上升趋势中途有多少个上升中继形态就是休息多少次的记录。

2. 股指期货价格行情走势的下降趋势部分的第二级分解

下降趋势部分：

(1) 下降底部形态部分；

(2) 下降通道初始阶段部分；

(3) 下降中继形态部分；

(4) 下降通道中途阶段部分；

(5) 下降顶部形态部分。

因为股指期货的双方向交易制度，上升趋势的运行与下降趋势的运行刚好颠倒过来，呈现出相反的状态。上升趋势的顶部形态刚好是下降趋势中积蓄空头能量的“底部”形态，上升趋势的底部形态刚好是下降趋势的“顶部”形态。

图 10-4 是下降趋势部分的标准流程方框图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

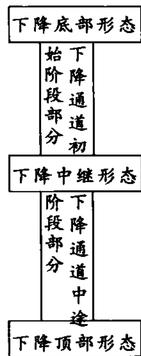


图 10-4　下降趋势部分的标准流程方框图

图 10-5 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 1 月 5 日～2005 年 5 月 31 的日 K 线图。

图 10-5 中左边方框里的指数价格在此构筑了一个双顶形态。双顶形态是一个顶部反转形态，指数价格在朝下突破双顶形态的颈线后走出了单边下跌走势，它属于下降通道的初始阶段部分；图中圆圈里的 K 线价格在此构筑了一个下降中继上升楔形形态，在构筑完毕后指数价格再次重返下降趋势的单边下跌之途。

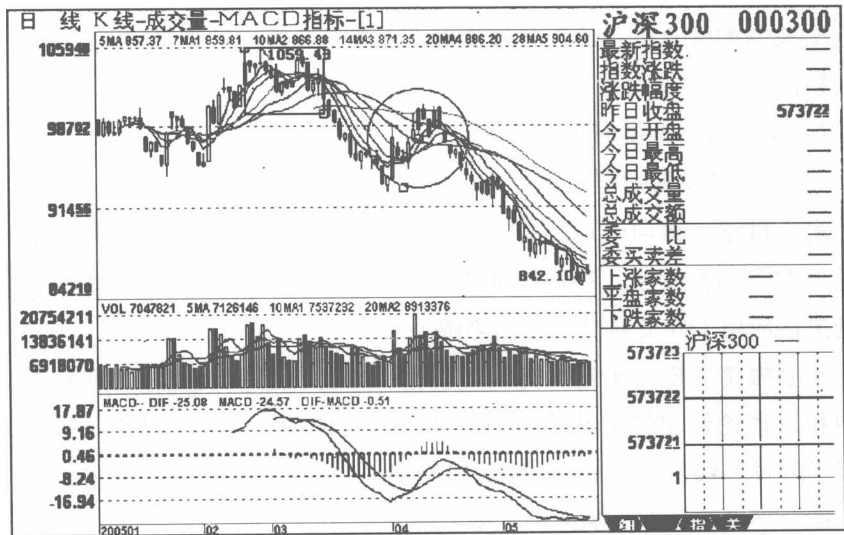


图 10-5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下降趋势部分的两种典型变形：

变形一：

下降趋势部分：

(1)下降“底部”形态部分；

(2)下降通道部分；

(3)下降顶部形态部分。

变形二：

下降趋势部分：

(1)下降底部形态部分；

(2)下降通道部分；
(3)下降中继形态部分；
(4)下降通道部分；
（这三大子部分重复多次循环）

(5)下降顶部形态部分。

第一种变形是下降趋势部分的标准流程方框图的简化，在价格下跌中途没有出现下降中继形态，而是一步跌到位。

第二种变形是下降趋势部分的标准流程方框图的复杂化，在价格下跌中途出现两个以上的下跌中继形态。

3. 股指期货价格行情走势的横向平走部分的第二级分解

横向平走趋势部分：

(1)实心盘整形横向平走部分；

(2)心振荡型横向平走部分。

实心盘整形横向平走趋势因为价格上落的波动幅度窄小，在它的内部做差价的空间幅度小，在股指期货实战交易中投资者可将分时走势作为主战场灵活应用T+0交易制度的优势做短差。

空心振荡型横向平走趋势因为价格上落的振荡幅度较大，在它的内部应用相反理论做逆势交易的利润可观，在股指期货实战交易中，投资者可着眼于分钟K线甚至日K线(例如15分钟、30分钟K线)进行阻击战。

横向平走趋势部分的两种典型变形：

(1)在实心盘整形横向平走趋势中会出现一些上突或下陷或两者兼而有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之的骗线动作，在构筑完空头或多头陷阱后，价格将选择方向突破。（有兴趣详细了解横向平走实战策略的读者朋友可参阅笔者拙作《主力九大经典洗筹模式》）

(2)在空心振荡横向平走趋势中，既会出现一些假突破上边阻力线或假突破下边支撑线的骗线动作，也会在横向平走的内部振荡中，有时价格没有上升至阻力线就转为朝下运行，而又有时价格没有下跌至支撑线就转为朝上运行的现象出现。投资者可灵活使用技术去应对，因为股指期货是 T+0 交易制度，理论上它给投资者提供了无数的试错机会。

横向平走趋势部分如果是实心盘整形走势，它等同于一个小箱体；如果是空心振荡形走势，它等同于中或大的箱体。不论是小箱体，还是中或大的箱体，在它的内部都可以划分出短期的上升走势部分与短期的下跌部分。

横向平走趋势部分————▶转化为箱体形态：

小箱体：价格的上升或下跌表现在分时走势上；

中箱体：价格的上升或下跌表现在分钟级别走势上；

大箱体：价格的上升或下跌表现在小时或日 K 线级别的走势上。

图 10-6 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 7 月 20 日～2006 年 10 月 9 日的日 K 线图。

图 10-6 中方框里的指数价格在该段时间里走出了短期的横向平走趋势。短期的横向平走趋势等同于一个箱体，该箱体出现于上升趋势中途，它是一个上升中继矩形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

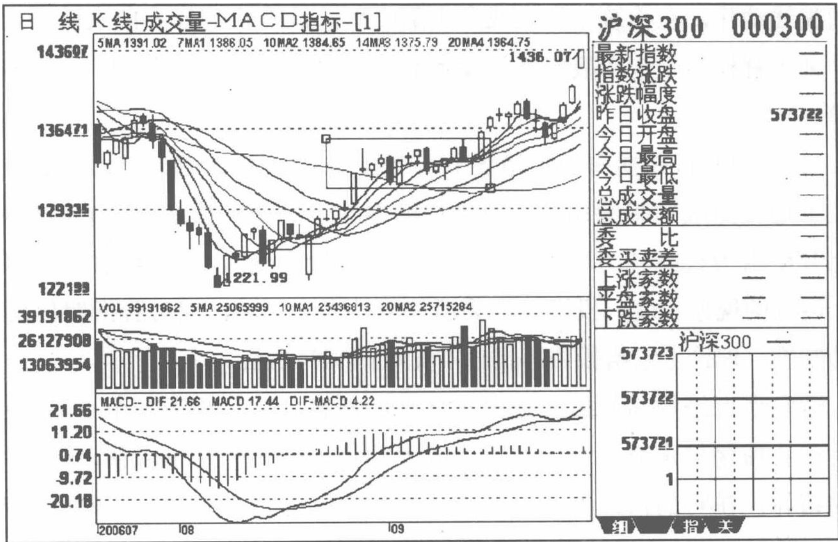


图 10-6

二、形态的分类

形态在技术分析中分反转形态和中继形态两类。

1. 反转形态

反转形态起到扭转原先一波趋势的运行方向的转折作用，它是原先一波趋势消亡的葬身之地，又是后来一波趋势的孕育新生之地。

反转形态又可分为底部反转形态和顶部反转形态。

底部反转形态：

(1)头肩底形态；

(2)双底形态；

(3)尖底形态；

(4)圆底形态；

(5)矩形潜伏底形态。

顶部反转形态可分为：

(1)头肩顶形态；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)尖顶形态；

(3)双顶形态；

(4)圆顶形态；

(5)短形振荡顶形态。

因为股指期货中的双方向交易制度，上升趋势与下降趋势的运行方向相反，根据“顶——底”互换原则：①上升趋势的底部形态就是下降趋势的顶部形态；②上升趋势的顶部形态就是下降趋势的底部形态。

其中在底部反转形态中有一个矩形潜伏底形态，因为潜伏底形态本身就是一个矩形，所以本书的内容中精简为矩形潜伏底形态。在后面章节的“矩形形态实战应用”中将矩形定义为：它是一个具有四重身份的形态，即底部反转形态与顶部反转形态及上升中继形态和下降中继形态。

其中在顶部反转形态中有一个矩形振荡顶形态，在技术分析形态理论的顶部反转形态中是没有的，但多年的实战经验清楚显示：在很多个股和指数的顶部位置区域都会出现矩形振荡顶形态。为了适应实战的需要，从实际出发将它归纳进顶部反转形态之中，这也是矩形的四重身份中的其中之一——顶部反转形态身份。

在以上的反转形态群体中，不论是底部反转形态，还是顶部反转形态里的个体成员，它们都会有一些变形的现象发生。例如头肩底形态中的变形是复合头肩底形态，双底形态中的变形是三重底形态；头肩顶形态中的变形是复合头肩顶形态，双顶形态中的变形是三重顶形态……

投资者在股指期货实战交易过程中，只需懂得以上五种底部反转形态和五种顶部反转形态的实战应用就可以在股指期货的顶底实战交易中绰绰有余。

2. 中继形态

中继形态在价格行情走势的中途阶段出现，它是起到承前启后的作用。在上升趋势中途出现为上升中继形态，在下降趋势中途出现为下跌中继形态。

中继形态可分为上升中继形态和下跌中继形态：

上升中继形态又可分为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)扩散三角形；

(2)上升三角形；

(3)矩形；

(4)下降楔形；

(5)上升旗形；

(6)收敛三角形。

下跌中继形态又可分为：

(1)下降三角形；

(2)矩形；

(3)扩散三角形；

(4)上升楔形；

(5)下降旗形；

(6)收敛三角形。

在中继形态中，其中有的中继形态既可出现在上升趋势的中途，又可出现在下降趋势的中途，它们分别是：扩散三角形、矩形、收敛三角形。而矩形形态的四重身份作用除了反转形态中的顶部和底部反转形态身份外，另外两重身份就是上升中继形态与下降中继形态。

投资者在股指期货实战交易过程中，只需懂得以上六种上升中继形态和六种下跌中继形态的实战应用就可以在股指期货的上升趋势或下降趋势的中继实战交易中游刃有余。

反转形态中的所有个体成员及中继形态中的所有个体成员将会在后面的章节中逐个详细讲述它的实战应用。

三、价格运行的通道

在股指期货价格行情走势图中除了形态中的反转形态和中继形态之外，剩下的就是价格的上升通道和下降通道及横向平走通道。上升通道的价格走势就是价格的单边上升趋势，下降通道里的价格走势就是价格的单边下跌走势，横向平走通道可等同于矩形形态。

在个股和指数的价格走势中，所有的价格行情走势都可以作出上升通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道及下降通道和横向平走通道。

在价格走势通道中，上升通道内部的价格走上升趋势，横向平走通道内部的价格走横向平走趋势，下降通道内部的价格走下降趋势。

1. 上升通道分类

上升通道可分为：(1)大上升通道；(2)中上升通道；(3)小上升通道。

大上升通道是指在作出价格上升趋势的上边阻力线(即上轨)和下边支撑线(即下轨)所形成的上升通道时，通道内部包含有上升中继形态。此类型的大上升通道一般出现在个股的走势中，在指数中极少出现。

中上升通道是指在作出价格上升趋势的上边阻力线(即上轨)和下边支撑线(即下轨)所形成的上升通道时，通道内部包含有多天的调整(通常在6天以内)。此类型的上升通道常常出现在个股和指数的走势中，中等程度的上升通道的上轨与下轨之间的振荡幅度比大的上升通道的上轨与下轨之间的振荡幅度要小。

小上升通道是指在作出价格上升趋势的上边阻力线(即上轨)和下边支撑线(即下轨)所形成的上升通道时，通道内部的K线排列呈现出“后一根K线的最高价和最低价比前一根K线的最高价和最低价高”的特征。凡是符合这一特征的上升趋势就可画出小上升通道，小上升通道的上轨与下轨之间的幅度比中等程度的上升通道的上轨与下轨之间的振荡幅度要小。

中上升通道可派生于大上升通道，小上升通道可派生于中上升通道之内。

股指期货价格运行在上升通道中时，既可持有多头仓位，捂住筹码做趋势交易，也可作出上升通道的上轨与下轨后作高抛低吸的短差价交易。前者是使用追随趋势的实战交易策略，后者是使用逆势的振荡交易策略于实战。

在股指期货价格行情走势上升趋势部分的标准流程方框图中可看出：构成该上升趋势方框图的“上升通道初始阶段部分”及“上升通道中途阶段部分”的上升通道，只是属于中上升通道和小上升通道的范围。因为小上升通道和中上升通道的内部没有包含上升中继形态。

图10-7是000300沪深300指数2007年3月2日～2007年4月18日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的日 K 线图。

图 10-7 中圆圈里的指数价格正运行在上升通道中，并且 K 线的排列是“后一根 K 线的最高价和最低价比前一根 K 线的最高价和最低价高”。由此得出：指数价格正运行在标准的上升小通道里。

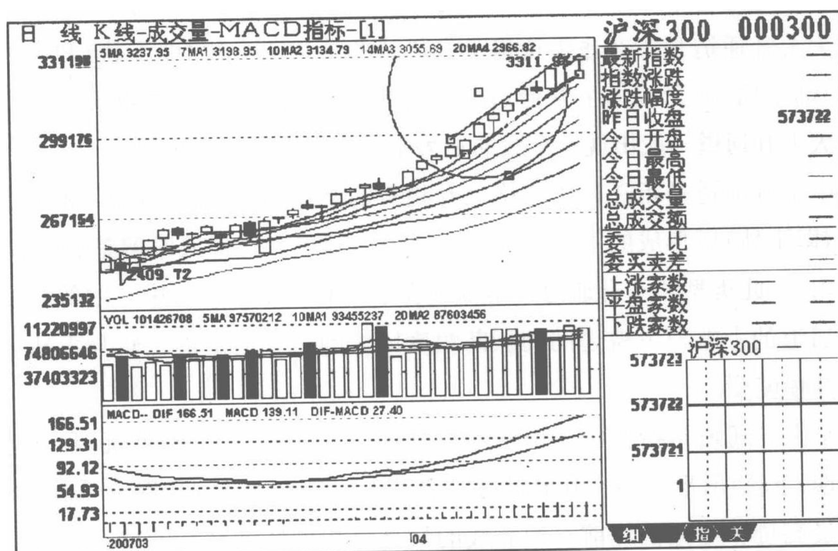


图 10-7

2. 横向平走通道分类

横向平走通道可分为：(1)大横向平走通道；(2)中横向平走通道；(3)小横向平走通道。

上升通道是一个左下右上的倾斜的箱体，横向平走通道是一个左右平衡的水平箱体。大的横向平走通道等同于一个大箱体，中横向平走通道等同于一个中等程度的箱体，小横向平走通道等同于一个小箱体。大箱体的振荡上落幅度大于中箱体的振荡上落幅度，中等程度箱体的振荡上落幅度又大于小箱体的振荡幅度。

箱体就是矩形，在股指期货实战交易中投资者可按后面章节中的“矩形形态实战应用”技术进行实战。

图 10-8 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 4 月～2006 年 5 月 15 日的日 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线图。

图 10-8 中圆圈里的 K 线价格正运行在横向平走通道中，横向平走通道既可等同于横向平走趋势，又可等同于箱体形态。

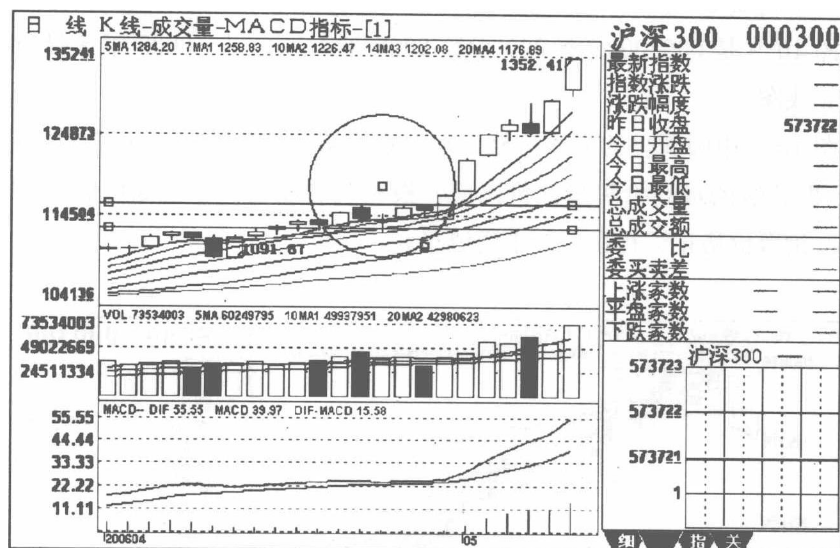


图 10-8

3. 下降通道分类

下降通道可分为：(1)大下降通道；(2)中下降通道；(3)小下降通道。

大下降通道是指在作出价格下降趋势的上边阻力线(即上轨)和下边支撑线(即下轨)所形成的下降通道时，通道内部包含有下跌中继形态。此类型的大下降通道通常出现在个股的走势中，在指数中极少出现。

中下降通道是指在作出价格下降趋势的上边阻力线(即上轨)和下边支撑线(即下轨)所形成的下降通道时，通道内部包含有多天的反弹调整(通常在 6 天以内)。此类型的下降通道经常出现在个股和指数的走势中，中等程度的下降通道的上轨与下轨之间的振荡幅度比大下降通道的上轨与下轨之间的振荡幅度要小。

小下降通道是指在作出价格下降趋势的上边阻力线(即上轨)和下边支撑线(即下轨)所形成的下降通道时，通道内部的 K 线排列呈现出“后一根 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线的最高价和最低价比前一根 K 线的最高价和最低价低”的特征。凡是符合这一特征的下降趋势就可画出小下降通道，小下降通道的上轨与下轨之间振荡幅度比中等程度的下降通道的上轨与下轨之间的振荡幅度要小。

中下降通道可派生于大下降通道，小下降通道派生于中下降通道之内。

图 10-9 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 4 月 6 日～2005 年 5 月 30 日的日 K 线图。

图 10-9 中圆圈里的 K 线价格正运行在下降通道中，并且 K 线的排列是“后一根 K 线的最高价和最低价比前一根 K 线的最高价和最低价低”。由此得出：指数价格正运行在下降小通道里。

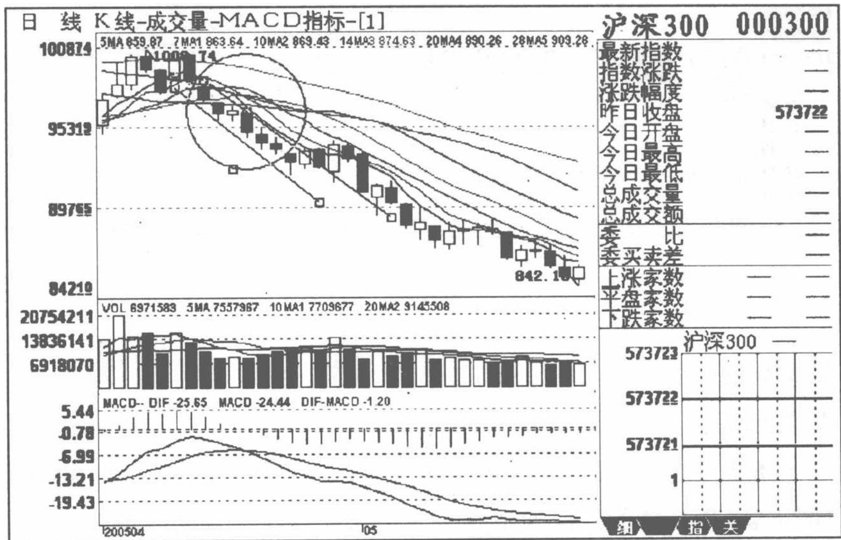


图 10-9

股指期货价格运行在下降通道中时，既可持有空头仓位捂住空单做空头趋势交易，也可作出下降通道的上边阻力线（即上轨）和下边支撑线（即下轨）后，在下降通道内作差价，当价格反弹至上边阻力线就逢高放空，当价格回落至下边支撑线就抢反弹逢低吸纳以获取短差价。前者是追随空头趋势的顺势交易策略，后者是逆势的振荡交易策略。

在股指期货价格行情走势下降部分的标准流程方框图中可看出：构成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该下降趋势方框图的“下降通道中途阶段部分”的下降通道，只是属于中下降通道和小下降通道的范围。因为小下降通道和中下降通道的内部都没有也无法包含下降中继形态。

投资者学习了以上内容后，任何一幅复杂的K线图表都将变得简单，从此在实战交易道路上又少了一道障碍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章 股指期货实战交易系统之三——量能子系统

一、股指期货中的量能分类

在股指期货实战交易中，量能的变化体现在成交量与持仓量上。价格涨跌的背后是买方力量与卖方力量的较量搏杀的结果。当买方力量大于卖方力量，价格将会上涨；相反，卖方力量大于买方力量，价格将会下跌；当卖方力量与买方力量平衡时，则价格不涨不跌。而成交量是买卖双方交易的结果，每一手的买入必然对应着每一手的卖出。单纯从成交量上观察是不易发现到底是买方力量大，还是卖方力量大，而将成交量结合价格的变动来综合判断，则可轻易地识别买方力量与卖方力量的强弱。

持仓量也称为未平仓合约数量。因为金融期货交易所在股指期货中实行的是每日无负债结算制度，它是指每一天的交易结束后，经纪公司对客户进行交易过程中的所有费用的结算。但有的投资者没有对冲了结手中的合约，而是选择持有仓位过夜，这部分未平仓合约数量就称为持仓量。从持仓量的增减变化中可观察出资金是流入该合约，还是流出该合约。

由以上总结出，股指期货中的量能分类如下：

(1)成交量；(2)持仓量。

二、成交量在实战中的应用

成交量按不同的时间单位可分为：日成交量、周成交量、月成交量、小时成交量、分钟成交量……

根据当前的成交量与先前的成交量相比，成交量可分为：(1)放量；(2)量平；(3)缩量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放量是指当前的成交量与先前的成交量相比是增大的；量平是指当前的成交量与先前的成交量相比是持续不变的；缩量是指当前的成交量与先前的成交量相比是减少的。

1. 放量分类

成交量放量又可分为逐渐的放量和急速的放量两种。

在哲学原理中，世界上的事物存在着两种明显的变化：一种是渐变，而另一种就是突变。将这条哲理应用在成交量技术上就是：逐渐的放量属于成交量的渐变，而急速的放量属于成交量的突变。很多技术书籍中都只是从表面现象讲述成交量的渐变与突变，它没有透过表象去解读背后的本质。成交量渐变的背后本质是市场上的力量在不断强化，成交量突变的背后本质是市场上的力量出现跳跃式增大。这个跳跃式增大往往伴随着重大的重磅消息的出现，它是促使成交量突变的催化剂。

逐渐放量与趋势结合有以下的组成：

(1)上升趋势中的逐渐放量；

(2)下降趋势中的逐渐放量；

(3)横向平走趋势中的逐渐放量。

上升趋势的初始、中途阶段出现的逐渐放量是量增价升、升势稳健的体现，在末尾阶段是主力有计划的撤退。

下降趋势的初始、中途阶段出现的逐渐放量是量增价跌、跌势不断强化的体现，在末尾阶段是反映市场有抄底盘介入的表现。

横向平走趋势中的逐渐放量是累积能量的表现，它为后市价格的突破提供了充足的动能。价格朝上有效突破累积的是做多动能，价格朝下有效突破累积的是做空动能。

图 11-1 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 1 月 17 日～2006 年 4 月 11 日的日 K 线图。

图 11-1 圆圈中的指数价格目前正运行在上升趋势过程中，从均线呈现出多头排列就可看出来。与此同时，成交量也呈现出逐渐放量的态势。量价配合的结果就是量增价升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

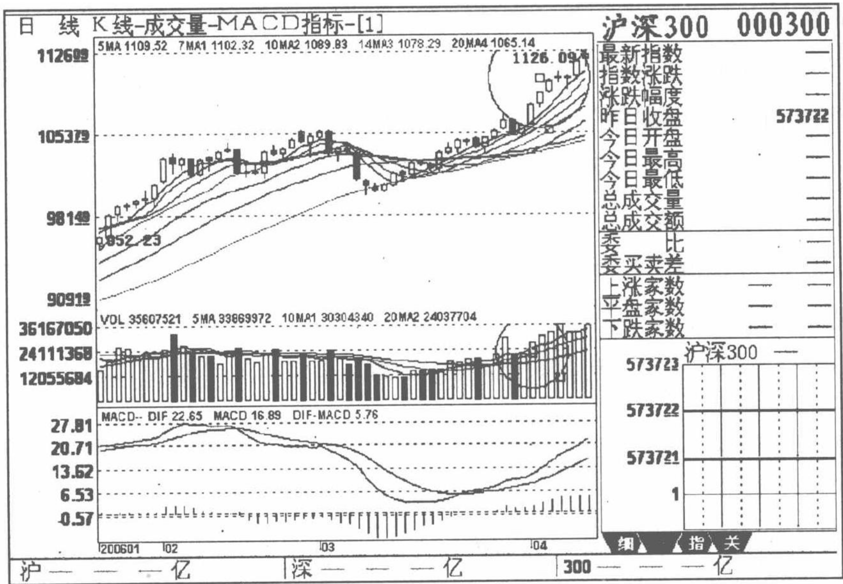


图 11–1

图 11-2 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 6 月 14 日～2007 年 7 月 6 日的 120 分钟 K 线图。

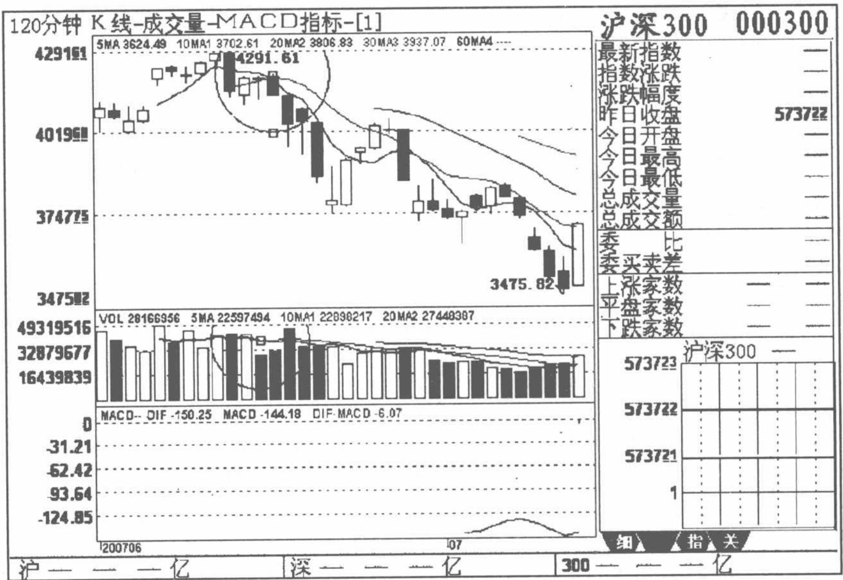


图 11–2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11-2 圆圈中的指数价格目前正运行在下降趋势过程中，从均线呈现出空头排列就可看出来。与此同时，成交量也呈现出逐渐放量的态势。量增价跌促使指数继续朝下运行。

图 11-3 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 8 月 16 日～2006 年 10 月 9 日的日 K 线图。

图 11-3 圆圈中的指数价格目前正运行在横向平走趋势过程中，从 K 线呈现出水平横向叠列就可看出来。与此同时，成交量也呈现出逐渐放量的态势，它为指数价格后市的突破积蓄了能量。

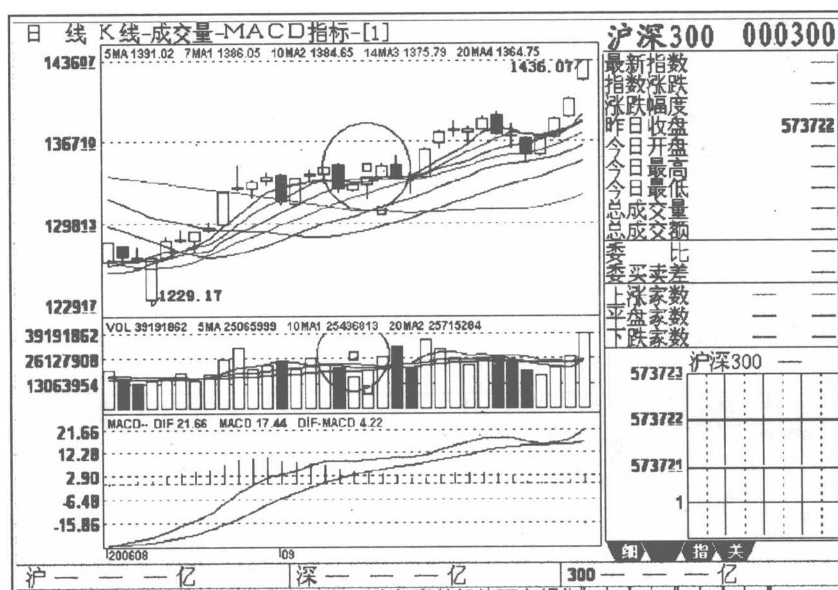


图 11-3

急速放量可分为：

(1) 上升趋势中的急速放量；

(2) 下降趋势中的急速放量；

(3) 横向平走趋势中的急速放量。

在上升趋势的初始阶段、中途阶段急速放量是有新生力量加盟的表现，在上升趋势的末尾阶段急速放量反映出资金乘利好高位出逃。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在下降趋势的初始阶段、中途阶段急速放量是空头力量强劲的表现，在下降趋势的末尾阶段急速放量反映出有资金在逢低吸纳。

横向平走趋势中的急速放量是积蓄能量的体现，它为后市价格的朝上突破或朝下突破补充了充足的动能。

图 11-4 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 2 月 13 日～2007 年 4 月 6 日的日 K 线图。

图 11-4 圆圈中的指数价格正运行在上升趋势之中，从均线的多头排列可看出来。而成交量上出现了急速放量的现象，它反映出有新多资金流入。

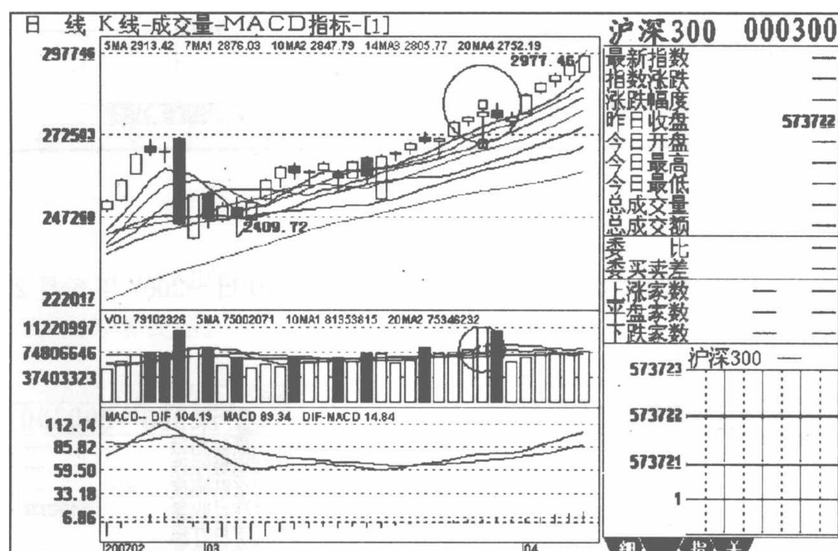


图 11-4

图 11-5 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 7 月 6 日～2006 年 8 月 7 日的日 K 线图。

图 11-5 圆圈中的指数价格正运行在下降趋势之中，从均线的空头排列可看出来。而成交量上出现了急速放量的现象，它反映出有恐慌盘涌出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

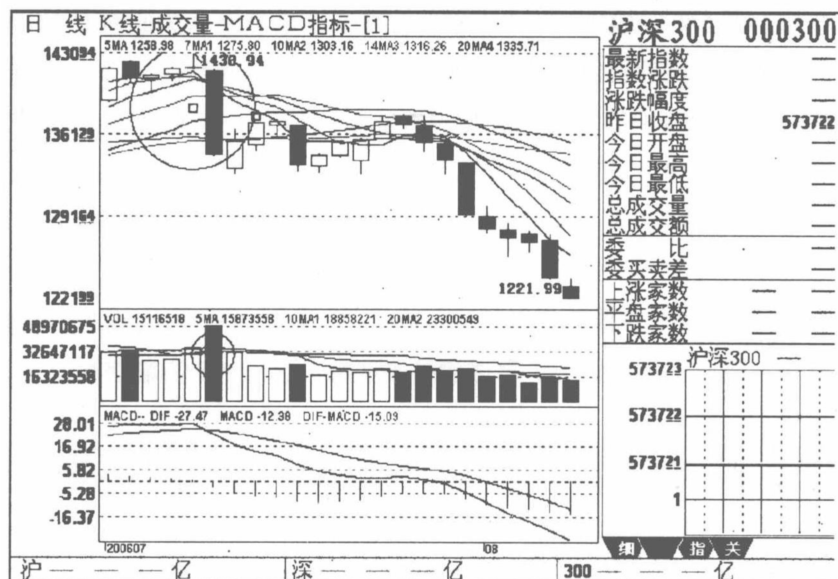


图 11-5

图 11-6 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 4 月 19 日～2007 年 5 月 28 日的日 K 线图。

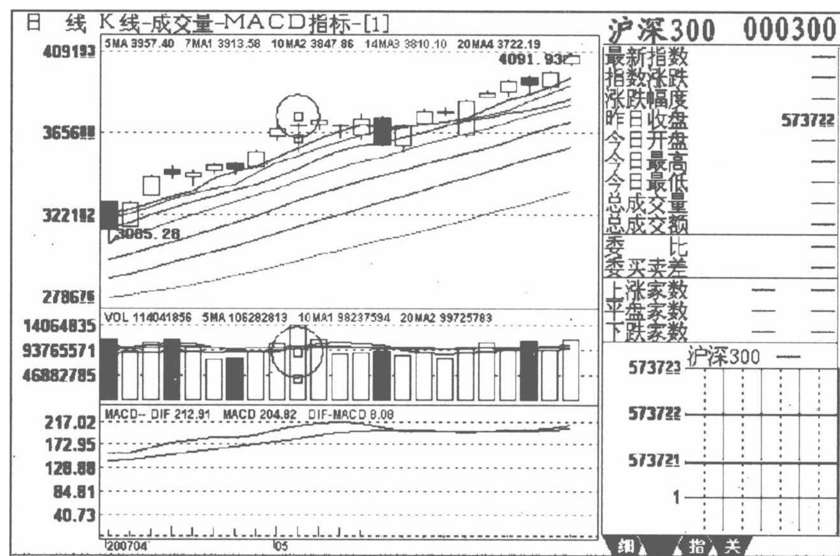


图 11-6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11-6 圆圈中的指数价格正运行在横向平走趋势之中，从 K 线的水平横向叠列可看出来。而成交量上出现了急速放量的现象，它为指数价格的后市突破积蓄了能量。

2. 成交量量平分类

成交量量平可分为：(1)成交量量大平；(2)成交量量中平；(3)成交量量小平。

成交量量大平说明了近段时期的成交量维持在大级别的基本相同状态，成交量量中平说明了近段时期的成交量维持在中等级别的基本相同状态，成交量量小平说明了近段时期的成交量维持在小级别的基本相同状态。

成交量量大平与趋势结合有如下的组成：

(1)上升趋势中的量大平；

(2)横向平走趋势中的量大平；

(3)下降趋势中的量大平。

在上升趋势的初始阶段、中途阶段出现量大平反映了市场上有做多资金陆续流入，在上升趋势的末尾阶段出现量大平说明了有大量资金在兑现利润离场。

在横向平走趋势的初始、中途、末尾阶段出现量大平，它说明了能量得到最大级别的补充，为后市价格的突破积蓄了大动能。

在下降趋势的初始、中途阶段出现量大平，反映了有大量的恐慌盘涌出，空头力量得到最大级别的补充。在下降趋势的末尾阶段出现量大平，说明了有大级别的资金在逢低吸纳。

成交量量中平与趋势结合有如下的组成：

(1)上升趋势中的量中平；

(2)横向平走趋势中的量中平；

(3)下降趋势中的量中平。

在上升趋势的初始、中途阶段出现量中平，说明有中等级别的资金加盟多方。在上升趋势的末尾阶段出现量中平，反映了有资金兑现利润离场。

在横向平走趋势中出现量中平，它是中等级别能量的补充，为价格后市的突破提供中等级别的动能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在下降趋势的初始、中途阶段出现量中平，说明有中等级别的做空动能出现；在下降趋势的末尾阶段出现量中平，说明了有中等级别的资金在逢低吸纳。

成交量量小平：

(1)上升趋势中的量小平；

(2)横向平走趋势中的量小平；

(3)下降趋势中的量小平。

在上升趋势的初始、中途阶段出现量小平，说明有小级别的资金新加盟多方阵营；在上升趋势的末尾阶段出现量小平，反映了有资金在出逃。

在横向平走趋势中出现量小平，它是小级别的能量补充，为价格后市的突破提供了小级别的动能。

在下降趋势的初始、中途阶段出现量小平，反映了有小级别的资金加盟空方阵营。在下降趋势的末尾阶段出现量小平，反映了有小级别的资金在逢低吸纳。

图 11-7 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 7 月 23 日～2007 年 10 月 11 日的日 K 线图。

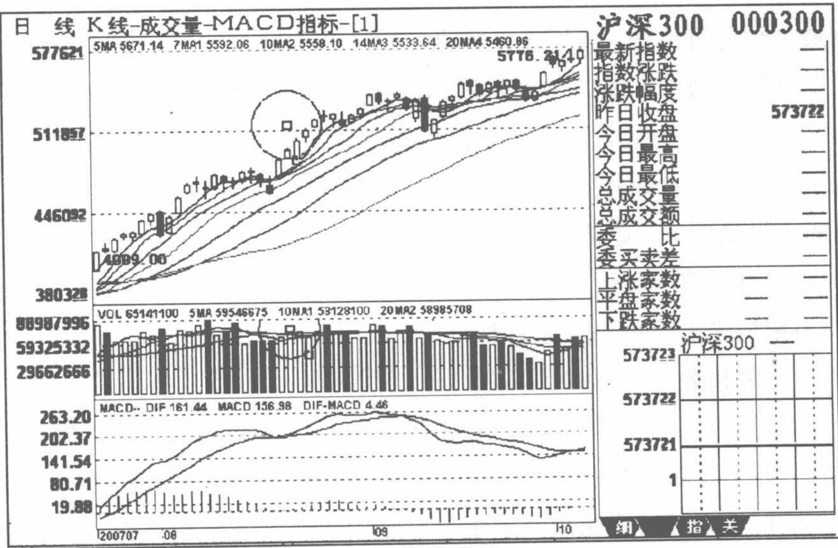


图 11-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11-7 圆圈中的指数价格已运行至上升趋势的中途阶段，与此同时，成交量出现量大平的现象，在上升趋势的中途阶段出现量大平现象反映出有大量资金在加入多方阵营。

图 11-8 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 9 月 18 日～2006 年 12 月 7 日的日 K 线图。

图 11-8 圆圈中的指数价格正运行在上升趋势的中途阶段，与此同时，成交量出现量中平的现象。在上升趋势的中途阶段出现量中平现象反映出有中等级别的新多资金流入。

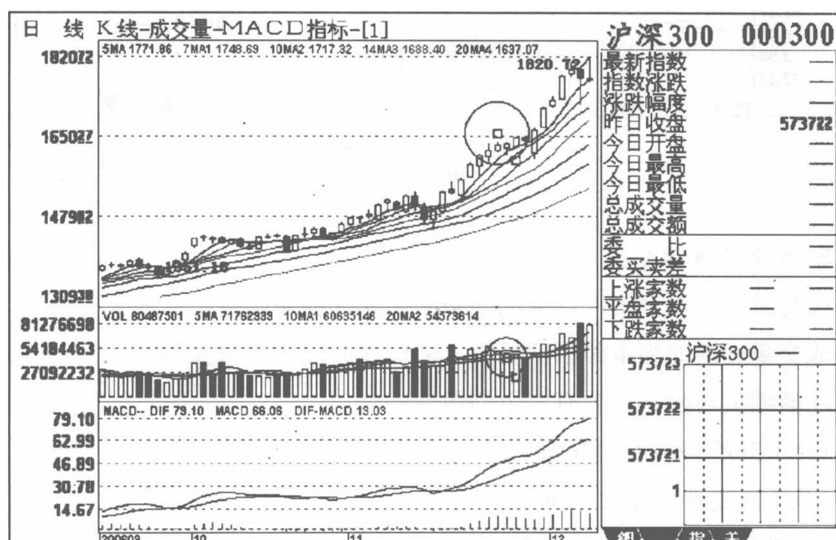


图 11-8

图 11-9 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 6 月 14 日～2006 年 8 月 28 日的日 K 线图。

图 11-9 圆圈中的指数价格已运行至下降趋势的末尾阶段，此时的成交量呈现出量小平现象，在下降趋势的末尾阶段出现量小平现象反映出市场的抛盘已临近枯竭。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

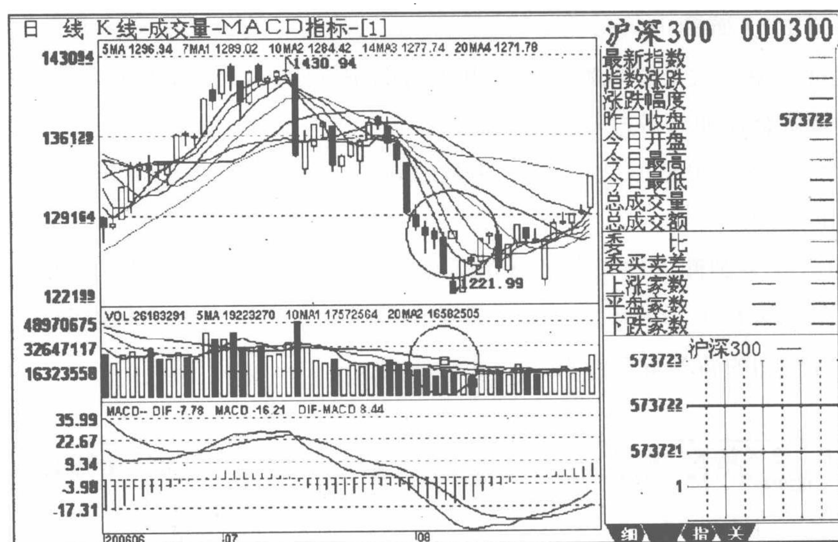


图 11-9

3. 成交量缩量分类

成交量缩量可分为：逐渐的缩量和急速的缩量两种。

成交量逐渐的缩量是渐变过程，而急速的缩量是突变过程。

逐渐缩量与趋势结合有以下的组成：

(1) 上升趋势中的逐渐缩量；

(2) 下降趋势中的逐渐缩量；

(3) 横向平走趋势中的逐渐缩量。

在上升趋势的初始阶段是锁仓导致的缩量上涨，在上升趋势的中途阶段是市场调整洗筹的表现；在上升趋势的末尾阶段，反映出多空已渐趋平衡，转势已露出苗头。

在下降趋势的初始、中途阶段，是无量下跌。在下降趋势的末尾阶段，它反映出市场的抛盘已临近枯竭。

在横向平走趋势中出现，它说明多空力量趋向于动态平衡，与横向平走的价格运行相吻合。

图 11-10 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 11 月 14 日～2006 年 12 月 29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日的日 K 线图。

图 11-10 圆圈中的指数价格正运行在上升趋势的中途阶段位置，此时的成交量呈现出逐渐缩量现象。在上升趋势的中途阶段出现逐渐缩量是市场调整洗筹的表现。

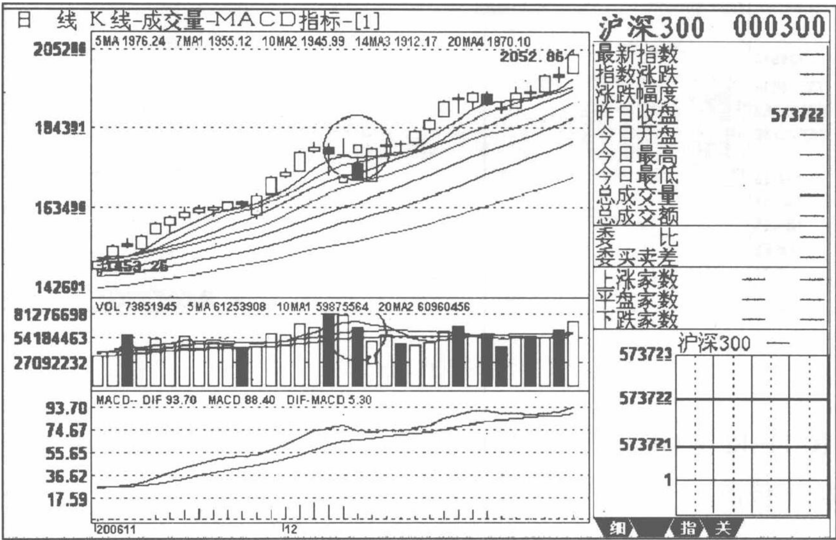


图 11-10

图 11-11 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 5 月 28 日～2007 年 8 月 9 日的日 K 线图。

图 11-11 圆圈中的指数价格正运行在下降趋势的末尾阶段位置，此时的成交量呈现出逐渐缩量的现象。在下降趋势的末尾阶段出现逐渐缩量，它反映出市场的抛盘已接近枯竭。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

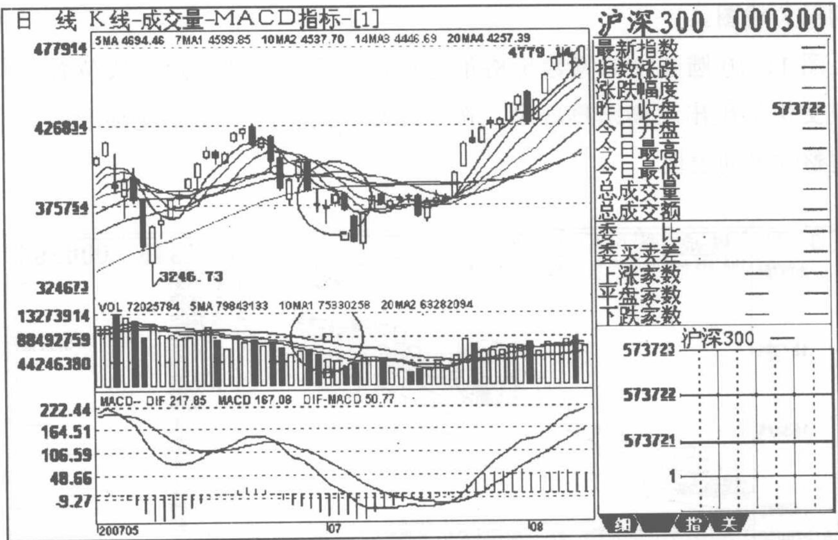


图 11-11

图 11-12 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 8 月 20 日～2007 年 10 月 11 日的日 K 线图。

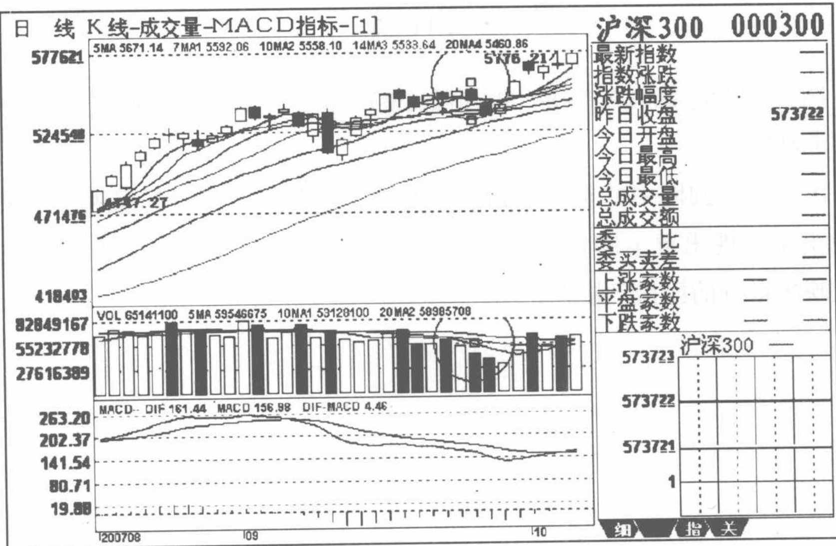


图 11-12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11-12 圆圈中的指数价格正运行在横向平走趋势中，从 K 线的水平横走可看出来。此时的成交量呈现出逐渐缩量的态势，它反映出多空力量趋向于动态平衡，与横向平走的价格运行相吻合。

急速缩量可分为：

(1) 上升趋势中的急速缩量；

(2) 下降趋势中的急速缩量；

(3) 横向平走趋势中的急速缩量。

在上升趋势的初始阶段是市场惜售的体现；在上升趋势的中途阶段是洗筹调整的体现；在上升趋势的末尾阶段出现是市场多空双方进入谨慎僵持的局面。后市价格即将打破僵局选择运行方向。

在下降趋势的初始、中途阶段出现是市场缺乏买盘的体现，在下降趋势的末尾阶段出现是即将见底的体现。

在横向平走趋势中出现是市场快速转入多空双方动态平衡的体现，它体现出多空双方的分歧较小，都趋向于势均力敌的认同。

图 11-13 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 8 月 30 日～2006 年 11 月 20 日的日 K 线图。

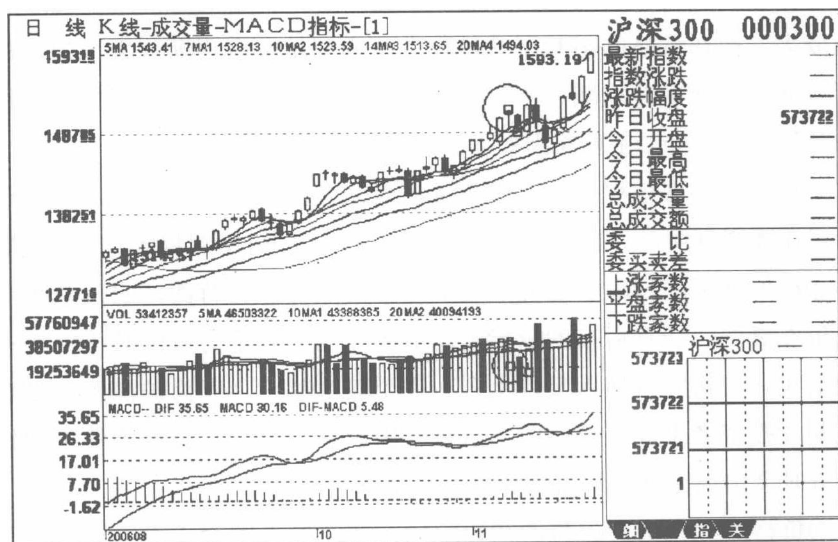


图 11-13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11-13 圆圈中的指数价格正运行在上升趋势过程中，从均线呈现出多头排列可看出来。此时的成交量呈现出急速缩量的现象，在上升趋势中途阶段出现急速缩量是市场进入调整的体现。

4. 成交量对趋势的验证作用

(1)成交量与价格的运行相辅相成。在上升趋势中，价格上升时成交量较大，而回调下跌时的成交量较小。只要这一“涨时放量，跌时缩量”的特征还不断地在上升趋势朝上延伸的过程中循环出现，它的出现说明了市场上的买入力量仍然强于卖出的力量，后市价格将继续上升。这就是通过成交量的表现对上升趋势进行验证的实战应用。

在下降趋势中，价格下跌时成交量较大，而反弹时的成交量较小。只要这一“跌时放量，涨时缩量”的特征还不断地在下降趋势朝下运行的过程中反复出现，它的出现说明了市场上的做空力量仍然强于做多力量，后市价格将继续下跌。这就是通过成交量的表现对下降趋势进行验证的实战应用。

(2)成交量与价格背离。在股票或指数的实际走势之中，有时会出现价格与成交量相背离的现象，它表现为在价格持续上升或下跌过程中，成交量不断萎缩。因为在价量经典描述中，在常态下价格的上升应伴随着成交量的放大，而在价格的不断下跌过程中，成交量也应逐渐放大。当价格的运行方向与成交量的增减方向相反时，此两者就呈现出背离的性质。价格与成交量背离形成的主要原因如下：

①在价格上涨过程中出现成交量逐渐萎缩的量价背离，它反映了买方力量正在逐渐衰弱，一旦后市的量能无法放大，则价格即将转入下跌调整。

②在价格下跌过程中出现成交量逐渐萎缩的量价背离，它反映了卖方力量正在衰弱，一旦后市的量能无法放大，因为做空力量的减小而买方力量的增大，价格即将转入反弹上升。在个股交易中，因为沪深股市没有做空机制，投资者不能在价格的下跌过程中获利，所以在下降趋势中的价量关系有时会出现无量下跌的量价背离现象。

③价格运行在上升趋势的初始阶段，在个股上因为主力的锁仓行为造成价格上涨，没有成交量放大配合而照样上涨的现象。此种价量背离并非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是市场的买方力量衰弱形成，而是筹码的锁仓惜售形成。在指数上升的初始阶段，市场参与者因为共同看好后市所形成的惜售，因为市场上的卖压极轻，只需少量的买盘就可以促使价格上涨，此种量价背离从价量关系的表面上看向淡，实质上都是向好。

④在股指期货实战交易中，价格运行在下降趋势过程中时，因为处于下降趋势的初始阶段，同样有主力群体的锁仓而造成价格下跌没有成交量的放大配合，但价格仍然下跌的现象出现。此种价量背离的现象并非是市场的做空力量衰弱形成，投资者在实战交易中需仔细辨别。

5. 成交量的巨量与地量

成交量可分为：(1)巨量型成交量；(2)地量型成交量。

在成交量柱子上观察：有时会出现巨量型成交量，有时会出现地量型成交量。巨量与地量刚好是成交量的两个极端状态，中量型成交量是市场处于一般的市道中表现出的普通状态。

巨量型成交量又可分为：巨量上升、巨量收平和巨量下跌。

巨量上升反映在市场人气中表现为：①市场人气由一般转为热烈；②市场人气由热烈转为疯狂。

在上升趋势的初始、中途阶段出现巨量型成交量是市场人气由一般转为热烈；在上升趋势的末尾阶段出现巨量型成交量是市场人气由热烈转为疯狂。市场人气转为热烈，价格继续上涨，市场人气转为疯狂是最后的盛宴，价格随时会转势。

巨量下跌反映在市场人气中表现为：①市场人气由一般转入寒冷；②市场人气由寒冷转入冰冻。

在下降趋势的初始、中途阶段出现巨量型成交量是市场人气由一般转为寒冷；在下降趋势的末尾阶段出现巨量型成交量是市场人气由寒冷转为冰冻。市场人气转为寒冷反映出大多数市场参与者已认同下降趋势并加入空方阵营，市场人气转为冰冻表明市场参与者均不看好后市，看空、做空已成为市场的一致共识，物极必反的相反理论将会生效，价格随时会转势。

巨量收平为价格后市的运行方向积聚了足够的能量，一旦价格选择方向将会助推价格运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场人气的疯狂对应着人性中的贪婪，而市场人气的冰冻对应着人性中的恐惧。所以透过成交量的巨量结合价格的运行方向及阶段位置可看出市场人气的冷暖，这就是“看盘技术”中的其中一种看盘方法。因为看盘技术属于股市实战技术中的另一个子系统，这方面的技术已偏离本书的主题，留待以后若有时间、机会再专题论述。

地量型成交量可分为：地量上升、地量收平和地量下跌三种。

地量上升反映在市场人气中表现为：①锁仓惜售形成的表象假弱本质真强；②市场人气冷清。

地量反映出市场的交投不活跃，人气低迷、冷清。锁仓、惜售形成的地量上升说明市场的交投不活跃，但人气并不低迷、冷清，它是市场人气升温前夕的暂时性表现。

在上升趋势的初始、中途阶段出现地量上升是市场惜售或主力锁仓造成，此时的市场人气并不是低迷、冷清，而是人气热烈之前的孕育。在上升趋势的末尾阶段是市场由疯狂降温为冷清的表现，市场即将转入寒冷期，转势随时出现。

在下降趋势的初始、中途阶段出现地量下跌是市场冷清没有接盘的表现，此时的市场人气表现为低迷。当未来沪深股市有做空机制后将会出现主力锁仓做空的情况，市场上的做空力量惜售形成地量下跌，此时的市场空头人气并不冷清，而是空头气氛浓重的表现。在下降趋势的末尾阶段是空头气氛由冰冻转为冷清的表现，市场的否极泰来已初露迹象，转势随时出现。

地量收平只是多空双方力量因为分歧较小而出现的暂时性平衡，后市价格必将会被好战的一方打破此种平衡而作出方向选择。

6. 指数价格走势中的成交量规律

规律一：整体上，指数价格走势中的低点对应着成交量上的地量，指数价格走势中的高点对应着成交量的巨量。

规律二：整体上，在指数的底部低点区域成交量呈现出持续的低量，甚至地量状态；在指数的顶部高点区域成交量呈现出持续的大量，甚至巨量状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、持仓量在实战中的应用

股指期货中的持仓量：

持仓量就是未平仓合约数量。从持仓量的增大或减小中可看出市场资金的流向，而资金的流向决定股指期货后市价格的运行方向。

持仓量主要由以下两种市场力量构成：

(1)看好后市的投机性力量；

(2)进行风险对冲的套期保值力量。

在上升趋势中，股指期货价格的上升一般会伴随着持仓量的增加，它说明了有资金在持续流入做多，上升趋势进一步得到正强化。

在下降趋势中，股指期货价格的下跌通常也会伴随着持仓量的增加，它反映了有资金在持续流入做空，下降趋势进一步得到负强化。

从持仓量的大小变化可看出多空双方力量的意图和分歧大小。

因为股指期货是双方向交易制度，既可做多也可做空，而上海金融期货交易所的持仓量统计是采用双边统计方法，所以多空双方的交易行为与持仓量有如下关系：

(1)多方力量接力换手，持仓量不变。在股指期货实战交易过程中，先前做多的多方力量平仓退出，但又有新的多方力量进入市场开仓做多，这样就出现了前者退出，后者进入代替的情形，所以持仓量不变。

(2)空方力量接力换手，持仓量不变。在股指期货实战交易过程中，先前做空的空方力量平仓退出，但又有新的空方力量进入市场开仓做空，它犹如接力赛跑一样，后来者接下了先前者的接力棒。这样就出现了前者退出，后者进入代替的情形，所以在一减一增之间互相抵消，持仓量不变。

(3)因为股指期货是双方向交易制度，既可做多也可做空，当多方市场参与者开仓买入做多，而空方市场参与者同时卖出做空时，则持仓量就会增加。

(4)当原先已开仓买入做多的持有多头合约的交易者平仓，而原先已开仓卖出做空的持有空头合约的交易者也平仓时，则因为双方都是平仓，所以持仓量下降甚至互相抵消归零。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于股指期货每一个合约都有规定的期限，当交易期限一到就摘牌取消。在沪深 300 指数期货合约中推出当月、下月及随后的两个季月的期货合约。投资者在某一个合约上的持仓到期后，如果是做趋势交易的投资者，在一个合约到期平仓后，可以在下一个合约中继续建仓持有。正是因为以上原因造成了不论指数是处于 3000 点，还是处于 5000 点，市场参与群体在股指期货合约上的建仓成本将会基本趋向一致，而不会出现个股上的不同投资者的建仓成本相差极大的情形。例如某一只长线运作的个股，在 2005 年指数 1200 点时主力建仓，而在 2007 年指数 6000 点时该股上涨已达几倍以上，此时买入该股的投资者的建仓成本将会比主力的建仓成本高好几倍，而股指期货上的合约存在时间短，不管是主力还是市场个人投资者的进入成本差距都相差不大。谁如果在该合约上建仓，那么建仓成本都是在该段时间上，这样对于捕捉市场机构主力群体的建仓意图将会比个股要容易很多。

测算主力的建仓成本区域，有助于研判价格后市的运行方向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二章　股指期货实战交易系统之四——技术策略子系统

一、技术策略的分类

在股指期货实战交易系统中，技术策略子系统是实战操作中的重中之重，它是解决买入点位与卖出点位的关键所在。投资成败取决于是否能够恰如其分地将技术策略应用在股指期货的不同趋势运行之中进行实战。而监察价格的运行方向及状态一定要借助技术策略中的威力才能达到目的。

技术策略可分类如下：

(1)趋势型技术策略；

(2)振荡型技术策略；

(3)动量型技术策略。

交易系统中的技术策略是从价格行情走势演变的角度出发，这些技术策略设立的目的就是为了能够适应不同的价格走势，在价格行情走势的任何状态都可以应用这些技术策略于实战。本书中的交易系统是一个全天候的实战交易系统，既然是全天候，那么技术策略子系统中的技术必须肩负起全天候的重任。在股指期货实战交易系统之一——趋势子系统中已详细讲述价格行情的三大运行方向，它们就是上升趋势、横向平走趋势及下降趋势。现在就应用本章中的技术策略来监察、测量当前的价格运行走势是属于上升趋势还是横向平走趋势或者是下降趋势，为后续的实战交易确定方向。

二、趋势型技术策略在实战中的应用

当价格运行在上升趋势或下降趋势之中，就使用趋势型技术策略进行监察、测量，然后确认是属于那一种趋势。而在技术分析中属于趋势型技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术的技术理论及指标有很多，其中实战效果最显著而又简单易用的技术指标有如下：

(1)趋势线技术理论；

(2)K 线技术理论；

(3)均线技术理论；

(4)MACD 技术指标。

1. 趋势线技术实战应用

趋势线技术是测量、监察价格行情运行趋势方向最简单而又非常有效的技术，它在技术分析中有“一把直尺走天下”的美名。意思是说：只需一把直尺画出趋势线就可以在股市的实战天下自由驰骋。虽然有点夸张，但也可从中看出趋势线技术在监察、测量趋势运行方向上的独特功效。

趋势线技术在本书的交易系统中担负以下五种重任：

(1)在实战交易中作为买入依据参照点；

(2)在实战交易中作为卖出依据参照点；

(3)在实战交易中作为做多可操作区域的分界线；

(4)在实战交易中作为做空可操作区域的分界线。

(5)在实战交易中指明趋势的运行方向。

要用好趋势线技术于实战交易，首先需从它的初始讲起：

价格行情运行的三大趋势方向是上升趋势、横向平走趋势和下降趋势。那么趋势线按这三大运行方向可分类如下：

(1)上升趋势线；

(2)横向平走趋势线；

(3)下降趋势线。

上升趋势线的定义：上升趋势线是在价格行情走势朝上过程中，将价格走势中最先形成的两个低点或者是最具有技术意义的两个低点作为参照点，并且后一个低点比前一个低点高，然后在这两个低点上作一条朝上的射线，该根射线就是上升趋势线。

横向平走趋势线的定义：横向平走趋势线是在价格行情水平移动过程中，将价格走势中的最先形成的两个低点或者是最具有技术意义的两个低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点作为参照点，并且后一个低点与前一个低点的价格相同，然后在这两个低点上作一条水平射线，该根射线就是横向平走趋势线。

下降趋势线的定义：下降趋势线是在价格行情走势朝下过程中，将价格走势中最先形成的两个高点或者是最具有技术意义的两个高点作为参照点，并且后一个高点比前一个高点低，然后在这两个高点上作一条朝下的射线，该根射线就是下降趋势线。

在上升趋势中可作出上升趋势线，按照价格行情走势时间上的短、中、长，又可将上升趋势线分类如下：

(1)短期上升趋势线；

(2)中期上升趋势线；

(3)长期上升趋势线。

图 12-1 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 11 月 3 日～2006 年 3 月 24 日的日 K 线图。

图 12-1 中指数价格在该段时间正运行在上升趋势过程中，此时使用趋势线技术作出该波升势的上升趋势线，K 线价格在上升趋势线的上方不断朝上延伸。

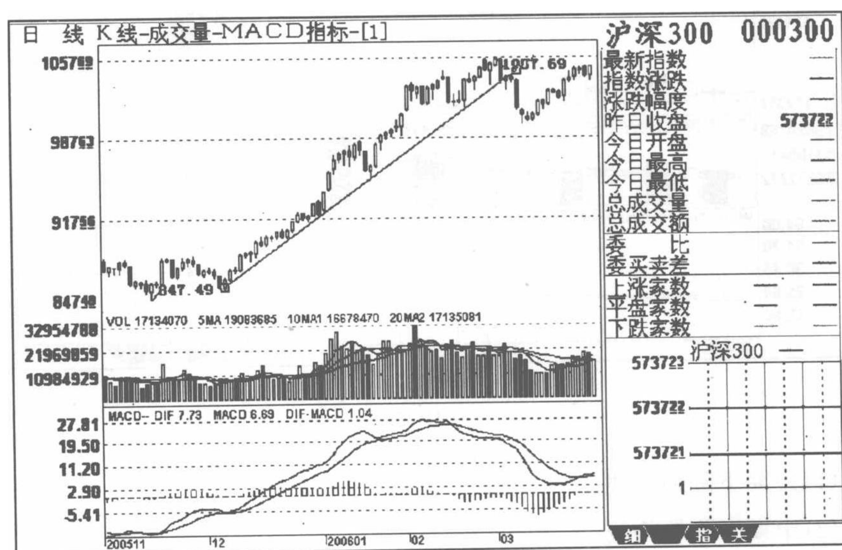


图 12-1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在横向平走趋势中可作出横向平走趋势线，按照价格行情走势时间上的短、中、长，可将横向平走趋势分类如下：

(1)短期横向平走趋势线；

(2)中期横向平走趋势线；

(3)长期横向平走趋势线。

图 12-2 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 4 月 19 日～2006 年 5 月 18 日的日 K 线图。

图 12-2 中指数价格在该段时间正运行在横向平走趋势中，从 K 线呈现出水平横向叠列就可看出来。此时使用趋势线技术作出该波行情的横向平走趋势线，指数价格的运行方向与趋势线的指向相一致。

在下降趋势中可作出下降趋势线，按照价格行情走势时间上的短、中、长，又可将下降趋势分类如下：

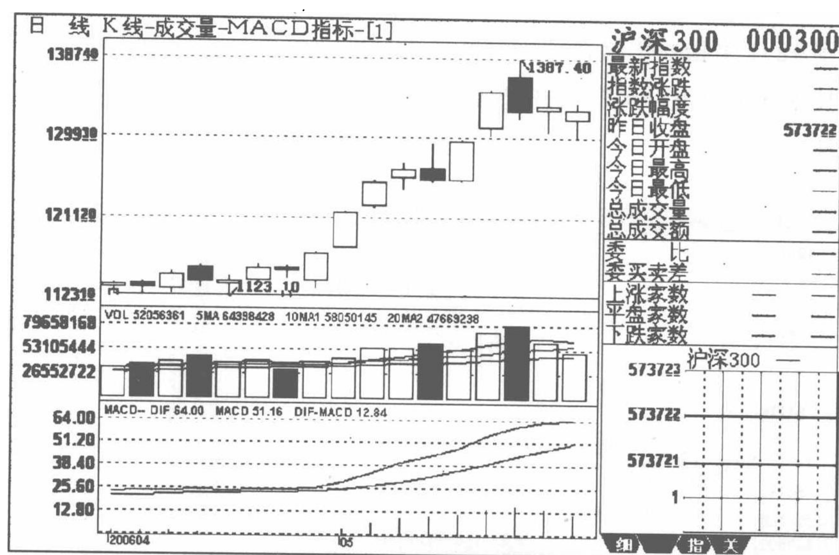


图 12-2

(1)短期下降趋势线；

(2)中期下降趋势线；

(3)长期下降趋势线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 12-3 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 6 月 14 日～2007 年 7 月 16 日的日 K 线图。

图 12-3 中指数价格在该段时间里正运行在下降趋势过程中，此时使用趋势线技术作出该波跌势的下降趋势线，指数价格在下降趋势线的下方不断朝下延伸。

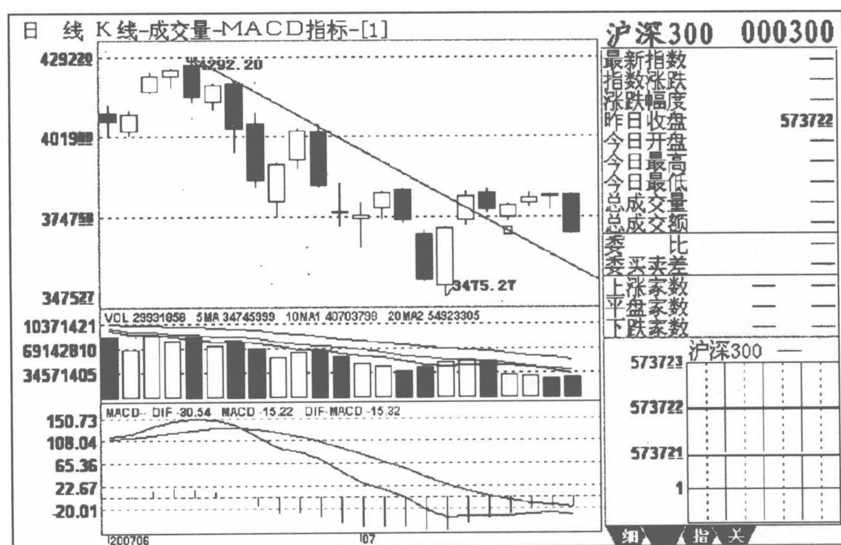


图 12-3

在中期上升趋势线上可作出短期下降趋势线，它是中期价格行情上涨走势中的短期调整所形成的短期下降趋势线。在长期上升趋势线上既可作出短期下降趋势线，又可作出中期下降趋势线，长期上升趋势中的短期下降趋势线是由小调整形成，长期上升趋势中的中期下降趋势线是由大调整形成。

在中期横向平走趋势线上可作出短期的上升或下降趋势线，该短期的上升趋势线是价格在中期横向平走中的朝上振荡运行形成，该短期的下降趋势线是价格在中期横向平走中的朝下振荡运行形成。在长期横向平走趋势线上可作出中期的上升或下降趋势线，该中期的上升趋势线是价格在长期横向平走中的朝上振荡运行形成，该中期的下降趋势线是价格在长期横向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平走中的朝下振荡运行形成。

在中期下降趋势线上可作出短期上升趋势线，它是中期价格行情下降走势中的短期反弹所形成的短期上升趋势线。在长期下降趋势线上既可作出短期上升趋势线又可作出中期上升趋势线，长期下降趋势中的短期上升趋势线是由小反弹形成，长期下降趋势中的中期上升趋势线是由大反弹形成。

趋势线在实战交易中的功能作用：

上升趋势线的支撑作用：

上升趋势线对价格具有支撑作用；短期的上升趋势线对短期价格走势具有短期支撑作用；中期上升趋势线对中期价格走势具有中期支撑作用；长期上升趋势线对长期价格走势具有长期支撑作用。上升趋势线的支撑力度可分为三大级别：

(1)支撑力度弱；

(2)支撑力度中等的不强不弱；

(3)支撑力度强。

短期上升趋势线的支撑力度弱，中期上升趋势线的支撑力度呈现出中等程度的不强不弱，长期上升趋势线的支撑力度最强。

上升趋势线处的买入做多信号：

在价格不断朝上延伸的过程中有时会出现调整下跌，当价格下跌到上升趋势线上获得支撑后在实战交易中就可买入做多，价格获得支撑跌不下去就是买入做多的依据。

(1)价格在短期上升趋势线处获得支撑就短线买入做多；

(2)价格在中期上升趋势线处获得支撑就中线买入做多；

(3)价格在长期上升趋势线处获得支撑就长线买入做多。

其中，价格在中期上升趋势线处获得支撑后的买入既可短线做多，也可中线做多。价格在长期上升趋势线处获得支撑后的买入既可短线做多，又可中线做多，更可长线买入做多。

以上就是上升趋势线技术在交易系统中担负的五大重任之一——作为买入依据参照点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 12-4 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 7 月 24 日～2007 年 10 月 12 日的日 K 线图。

图 12-4 中的指数价格在调整至上升趋势线处获得支撑后，此时就可开仓买入做多，止损点位就是以该上升趋势线作为参照点。后市如果跌穿该上升趋势线就止损离场或者反手做空。

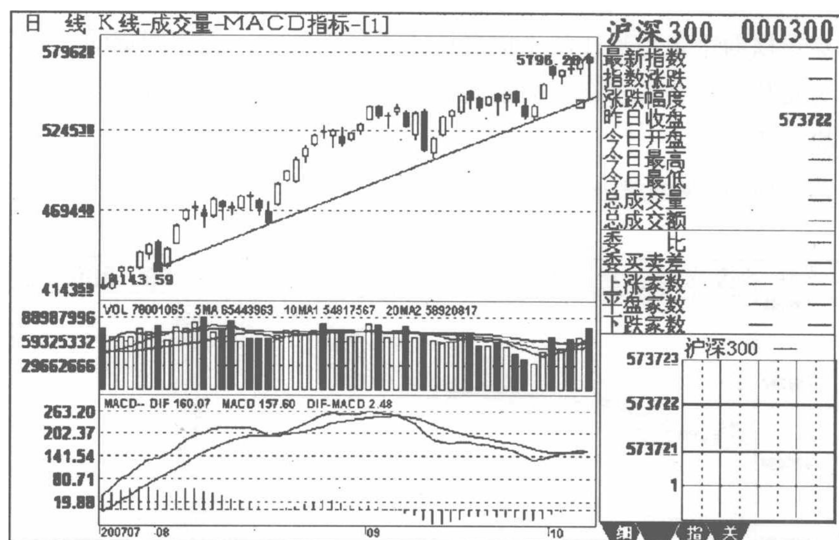


图 12-4

横向平走趋势线处的买入做多及卖出做空信号：

在价格的横向平走移动中，既可作出横向平走下边支撑趋势线，又可作出横向平走上边阻力线趋势线，价格在这两根趋势线之间振荡运行。不管是横向平走下边支撑趋势线还是横向平走上边阻力趋势线的趋势指向作用都是共同朝右平移。

(1) 价格在横向平走下边支撑线处获得支撑就买入做多；

(2) 价格在横向平走上边阻力趋势线处遇到阻力就卖出做空。

因为横向平走趋势可以等同于一个矩形，所以，矩形中的上边阻力线与横向平走上边阻力趋势线重合，短形中的下边支撑线与横向平走下边支撑趋势线重合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以上就是横向平走趋势线技术在交易系统中担负的实战买入或卖出的重任。

图 12-5 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 8 月 20 日～2007 年 8 月 21 日的 5 分钟 K 线图。

图 12-5 中的指数价格在调整至横向平走趋势线处获得支撑后，此时就可开仓买入做多。此损点位就是以该横向平走趋势线作为参照点，后市一旦击穿该横向平走趋势线就止损离场或者反手做空。股指期货的 T+0 交易制度为实战操作带来了极大的灵活性，投资者只需灵活运用就会发挥出它的实战功效。

下降趋势线处的卖出做空信号：

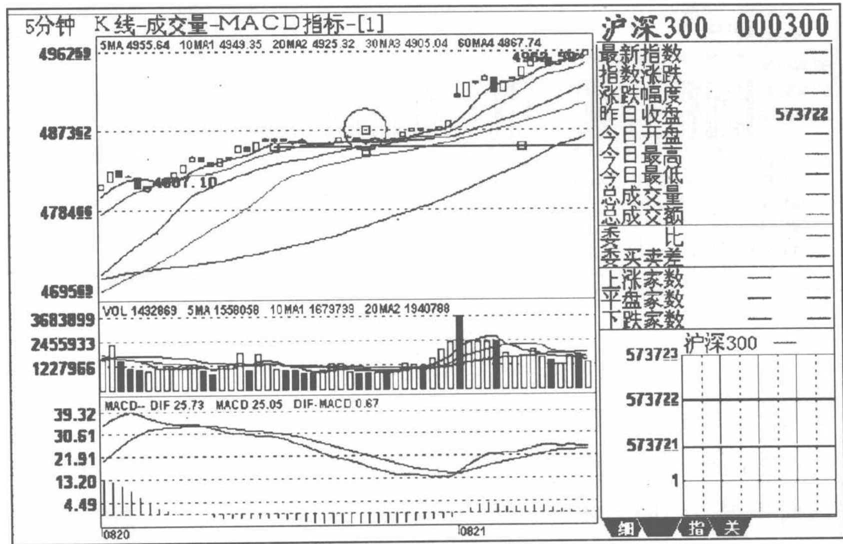


图 12-5

在价格运行于下降趋势的过程中，有时会出现反弹上升，当价格反弹到下降趋势线处遇到阻力后，在实战交易中就可以卖出做空，价格遇到阻力无法升越就是卖出做空的依据。

(1)价格在短期下降趋势线处遇到阻力回落就是短线卖出做空的机会；

(2)价格在中期下降趋势线处遇到阻力回落就是中线卖出做空的机会；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)价格在长期下降趋势线处遇到阻力回落就是长线卖出做空的机会。

其中，价格在中期下降趋势线处遇到阻力回落的卖出，既可短线做空，也可中线做空。价格在长期下降趋势线处遇到阻力回落的卖出，既可短线做空，又可中线做空，更可长线卖出做空。

以上就是下降趋势线技术在交易系统中担负的五大重任之一——作为卖出依据参照点。

图 12-6 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 4 月 12 日～2005 年 5 月 19 日的日 K 线图。

图 12-6 中的指数价格正运行在下降趋势过程中，当指数价格反弹至下降趋势线处遇到阻力无法升越时就开仓卖出做空，止损点位就是以该下降趋势线作为参照点，后市价格如果朝上突破下降趋势线就止损离场或者反手做多。

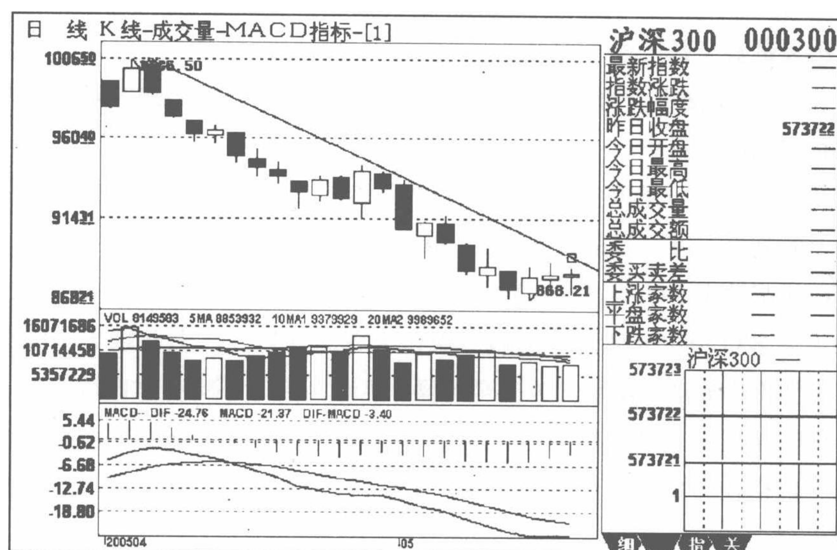


图 12-6

趋势线的突破功能作用：

在上升或下降趋势中，任何的价格行情走势运行都有终结的一天，当上升或下降趋势走到尽头时就会朝下或朝上突破上升或下降趋势线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格有效朝下或朝上突破短期上升或下降趋势线，反映了价格的短期上升或下降趋势终结。

价格有效朝下或朝上突破中期上升或下降趋势线，反映了价格的中期上升或下降趋势终结。

价格有效朝下或朝上突破长期上升或下降趋势线，反映了价格的长期上升或下降趋势的终结。

价格朝下或朝上突破上升或下降趋势线是有效突破还是无效突破，在技术分析上有如下标准判定：

(1) 在时间上，价格朝下或朝上突破上升或下降趋势线的时间大于或等于三天。

(2) 在幅度上，价格朝下或朝上突破上升或下降趋势线的幅度大于或等于百分之三。

(3) 在成交量上，价格朝下或朝上突破上升或下降趋势线时的成交量是否放出大量甚至是巨量。

(4) 在消息面上，价格朝下或朝上突破上升或下降趋势线时是否伴随着重大利空或利多消息。

其中第(3)(4)条判定标准是笔者总结多年股市实战经验得出，而技术分析上的判定标准只是从时间上及幅度上进行验证。

在实战交易中，上升趋势线在本交易系统中还担任了另一重要职能，它作为做多可操作区域与不可做多操作区域的分界线。上升趋势线的分界线作用将价格波动范围划分为安全可操作区域与风险不可操作区域。

价格在短期上升趋势线之上为做多可操作区域，此时短线以买入做多为主。价格在短期上升趋势线之下为短线不可操作的风险区域，此时停止做多。

价格在中期上升趋势线之上为做多可操作区域，此时中线以买入做多为主。价格在中期上升趋势线之下为中线不可操作的风险区域，此时停止做多。

价格在长期上升趋势线之上为做多可操作区域，此时长线以买入做多为主。价格在长期上升趋势线之下为长线不可操作的风险区域，此时停止

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做多。

在实战交易中，下降趋势线在本交易系统中还担任了另一重要职能，它作为做空可操作区域与不可做空操作区域的分界线。下降趋势线的分界线作用将价格波动范围划分为安全可操作区域与风险不可操作区域。

价格在短期下降趋势线之下为做空可操作区域，此时短线以卖出做空为主。价格在短期下降趋势线之上为短线不可操作的风险区域，此时停止做空。

价格在中期下降趋势线之下为做空可操作区域，此时中线以卖出做空为主。价格在中期下降趋势线之上为中线不可操作的风险区域，此时停止做空。

价格在长期下降趋势线之下为做空可操作区域，此时长线以卖出做空为主。价格在长期下降趋势线之上为长线不可操作的风险区域，此时停止做空。

值得投资者留意的是：在中期上升趋势线上存在着短线做空的机会，在长期上升趋势线上既存在着短线做空的机会，也存在着中线做空的机会。在中期下降趋势线上存在着短线做多的机会。在长期下降趋势线上既存在着短线做多的机会，也存在着中线做多的机会。投资者在实战交易过程中，以什么级别的趋势线作为参照线，则在实战中同样需要以相同级别的策略应对。它犹如日常生活中买衣服的道理一样，量身定做的衣服刚好合身，而尺码过大的衣服穿上去显得太松，尺码过小的衣服穿上去太紧甚至穿不上。

在实战交易中，趋势线实战功效最显著的就是它具有指明价格行情走势的运行方向作用。

上升趋势线指明价格行情走势的运行方向是朝上，横向平走趋势线指明价格行情走势的运行方向是平移，下降趋势线指明价格行情走势的运行方向是朝下。

2. K 线技术实战应用

K 线技术是技术分析中的王者，在技术分析中，绝大部分的技术指标都是以 K 线为核心设计出来的。而 K 线技术在技术分析中是唯一能够做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到在战略上把握全局整体大趋势方向而在战术上又能做到最精确定位的技术。

把握价格行情走势的趋势方向可用K线技术对趋势的定义来确认。以下就是K线技术研判价格行情趋势方向的方法。

用K线技术确认价格走势是上升趋势的方法是：当价格在朝上运行过程中出现一个波峰比一个波峰高，而与此同时出现一个波谷比一个波谷高的现象时，此时的价格就是正运行在上升趋势之中。

图12-7是000300沪深300指数2006年8月29日～2006年11月17日的日K线图。

图12-7中的指数价格正运行在上升趋势过程中，从均线的多头排列就可看出来。从图表中的圆圈里的K线比较就可发现，此时的K线价格在朝上运行过程中也呈现出一个波峰比一个波峰高，一个波谷比一个波谷高的现象。

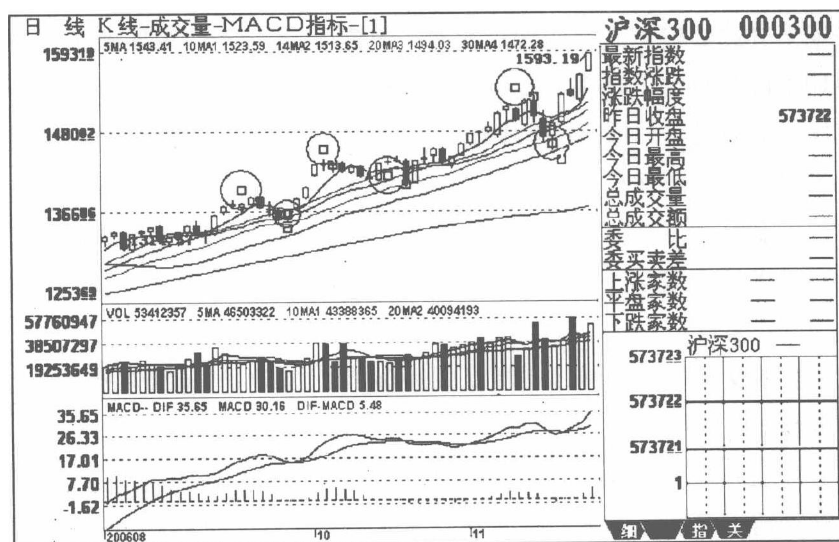


图 12-7

用K线技术确认价格走势是横向平走趋势的方法是：当价格在横向平移过程中出现一个波峰与另一个波峰的高点相同（或基本相同），而与此同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时出现一个波谷与另一个波谷的低点相同(或基本相同)的现象时，此时的价格就是正运行在横向平走趋势之中。

图 12-8 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 8 月 6 日～2007 年 8 月 22 日的 30 分钟 K 线图。

图 12-8 中的指数价格正运行在横向平走趋势过程中，从 K 线呈现出水平横向波动就可看出来。从图表中的圆圈里的 K 线比较就可发现，此时的 K 线价格在横向平移过程中出现一个波峰与另一个波峰的高点基本相同，一个波谷与另一个波谷的低点基本相同的现象。

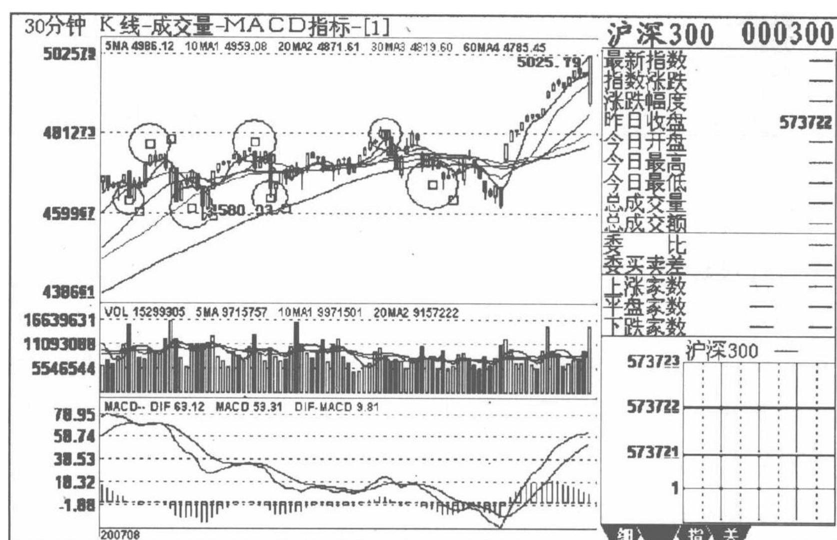


图 12-8

用 K 线技术确认价格走势是下降趋势的方法是：当价格在朝下运行过程中出现一个波峰比一个波峰低，而与此同时出现一个波谷比一个波谷低的现象时，此时的价格就是正运行在下降趋势之中。

图 12-9 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 8 月 29 日～2005 年 11 月 16 日的日 K 线图。

图 12-9 中的指数价格正运行在下降趋势过程中，从均线呈现出空头排列就可看出来。从图表中的圆圈里的 K 线比较就可发现，此时的 K 线价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

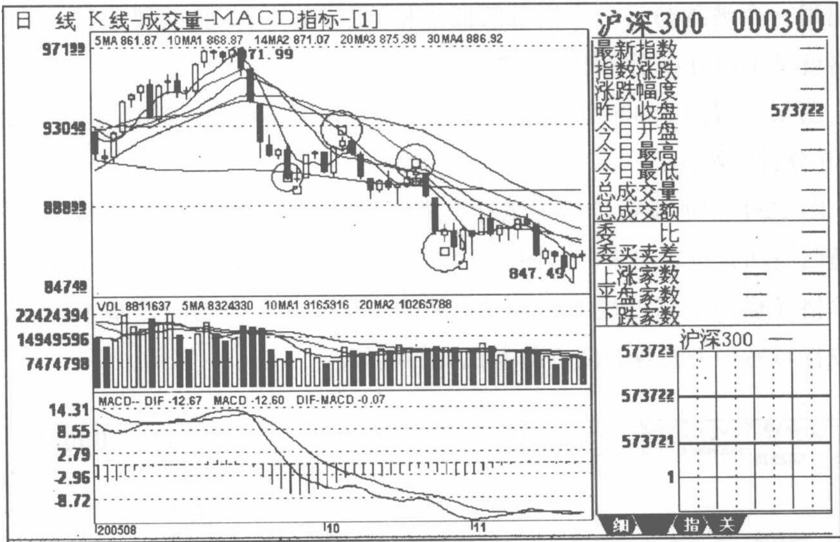


图 12-9

在朝下运行过程中出现一个波峰比一个波峰低，一个波谷比一个波谷低的现象。

用K线技术确认上升趋势的方法就是“双高”规则，用K线技术确认横向平走趋势的方法就是“双平”规则，用K线技术确认下降趋势的方法就是“双低”规则。

K线技术应用在趋势运行方向上的确认效果显著，应用在实战细节上的精确定位也同样效果显著。可以毫不夸张地说：在技术分析中，没有任何一种技术理论的实战效果可以和K线技术媲美。有关K线技术的实战应用可参阅笔者的拙作《K线技术实战精髓》一书。为节省篇幅在此不再重述。

3. 均线技术实战应用

均线技术理论是一种在度量、监察、确认价格运行趋势方面效果优秀而且直观易懂的技术。通过计算一定交易时间之内的收盘价的算术平均，然后得出这一段交易时间内的均价，再将这些均价形成的点连结起来就形成一条移动平均线。

移动平均线技术得以在全球金融市场流行得益于美国投资大师格兰碧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尔的发扬光大，著名的移动平均线战法——格兰碧尔移动平均线八大法则就是他在实战交易中的经验心得。因为移动平均线利用了数学上的平均原理，将价格的不规则偶然突变过滤掉，相比起K线走势上的价格上窜下跳，移动平均线上的价格就显得平滑多了。又因为移动平均线中的时间越少则算术平均后的过滤作用就越弱，这样移动平均线的变化反应就较为灵敏，用于统计移动平均线均价的时间越长，就会因为算术平均过滤的个体越多而越平滑，这样反映在移动平均线的变化反应上就显得较为迟钝。

要用好均线技术于实战交易，首先需从均线的初始讲起：

价格行情走势具有三大运行方向，它们分别是上升趋势、横向平走趋势及下降趋势。在本书的实战交易系统中，使用均线技术的目的是应用它于股指价格行情走势的单边上、下趋势部分，利用均线技术对趋势的直观作用监察验证价格的趋势运行方向及状态。而股指价格行情走势的单边上、下趋势部分对应于上升趋势与下降趋势。

均线从时间的长短上进行分类如下：

(1)短期均线；

(2)中期均线；

(3)长期均线。

不同均线在上升趋势上的表现：

在价格的短期上升趋势中，短期均线朝上延伸；

在价格的中期上升趋势中，中期均线朝上延伸；

在价格的长期上升趋势中，长期均线朝上延伸。

不同均线在下降趋势上的表现：

在价格的短期下降趋势中，短期均线朝下延伸；

在价格的中期下降趋势中，中期均线朝下延伸；

在价格的长期下降趋势中，长期均线朝下延伸。

在实战交易过程中，投资者在电脑上设置的均线都有三根以上，将几根均线组合起来使用的好处是：可以同时观察到不同时间段内的价格走势方向及状态。均线组合的分类如下：

(1)短期均线组合；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)中期均线组合；

(3)长期均线组合；

(4)短、中、长期均线组合；

(5)独特的均线组合。

短期均线组合通常是指对应于价格的短期走势所设置的多条短期均线。(例如 3 天均线、5 天均线、7 天均线、10 天均线……)

中期均线组合通常是指对应于价格的中期运行走势所设置的多条中期均线。(例如 20 天均线、30 天均线、60 天均线……)

长期均线组合通常是指对应于价格的长期运行走势所设置的多条长期均线。(例如 90 天均线、120 天均线、250 天均线……)

短、中、长期均线组合是投资者在实战交易中为了方便地同时观察到价格运行的短、中、长期趋势的运行方向所设。通常情况下在短期均线组合、中期均线组合及长期均线组合中各取 1 根或多根均线组合而成。典型的短、中、长期均线组合是：5 天均线、10 天均线、20 天均线、30 天均线、120 天均线、250 天均线。

短线交易者通常会使用短期均线组合，中线的波段交易者通常会使用中期均线组合，长线投资者通常会使用长期均线组合。而应用短、中、长期均线组合者通常是全天候的全能型交易者，即他(她)既可做短线交易，又可做波段的中线交易，更可做长线交易。一切视乎当时的市场状态而定。

独特的均线组合是一些投资者在长期的实战经历中，由于发现了某几条均线对研判价格行情走势具有特别灵验的作用，而根据自己的经验所设置的均线组合。(例如 7 天均线、21 天均线……)

由于在本交易系统中，只将均线技术应用在价格行情的单边上升或单边下降走势上，而均线技术中与这两种价格行情走势运行息息相关的技术就是均线的多头排列和空头排列。

均线多头排列的定义：当短、中、长期均线组合的排列呈现出短期均线在最上面朝上延伸，中期均线在短期均线的下边朝上延伸，长期均线在中期均线的下边朝上延伸时，此时的短、中、长期均线都是朝上运行，则它们就称为均线的多头排列。均线的多头排列说明了价格正运行在稳健的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升趋势中。

图 12-10 是 000300 沪深 300 指数 2007 年 3 月 1 日～2007 年 5 月 22 日的日 K 线图。

图 12-10 中的指数价格正运行在上升趋势过程中，此时的 5 天均线、10 天均线、20 天均线、30 天均线、120 天均线正呈现出短、中、长期的多头排列。均线组合的多头排列反映了价格正运行在稳健的上升趋势之中。

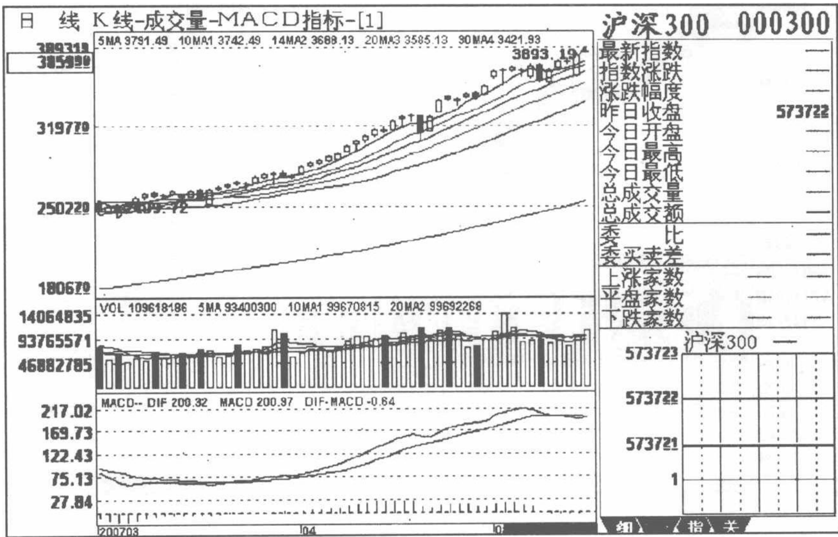


图 12-10

因为任何的单边上升趋势都必然会经历从初始发展到中途，再从中途发展到末尾这三个阶段。所以，当均线呈现出多头排列后，在它的初始阶段、中途阶段，价格的朝上运行处于最稳健的状态，而在末尾阶段则可通过均线的支撑功能作用从而识别价格是否已转势。

均线空头排列的定义：当短、中、长期均线组合的排列呈现出短期均线在最下面朝下延伸，中期均线在短期均线的上面朝下延伸，长期均线在中期均线的上面朝下延伸时，此时的短、中、长期均线都是目标一致朝下运行，则它们就称为均线的空头排列。均线的空头排列反映了价格正运行在稳健的下降趋势之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 12-11 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 4 月 12 日～2005 年 6 月 3 日的日 K 线图。

图 12-11 中的指数价格正运行在下降趋势过程中，此时的 5 天均线、10 天均线、20 天均线、30 天均线正呈现出空头排列。均线组合的空头排列反映了价格正运行在稳健的空头下降趋势之中。

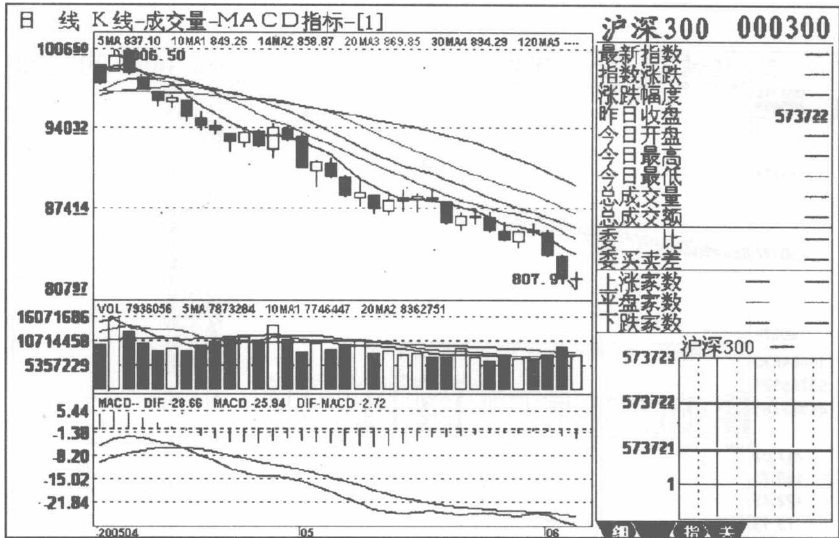


图 12-11

因为任何的单边下降趋势都会经历从初始阶段发展到中途阶段，再从中途阶段发展到下降趋势的末尾阶段，在均线呈现出空头排列后，价格是否已运行到下降趋势的末尾阶段，可以通过均线的阻力功能作用从而识别价格是否已转势。

均线的功能作用：

(1) 指明价格的趋势运行方向；

(2) 反映该段时间以来的市场平均持筹成本；

(3) 对价格具有支撑作用；

(4) 对价格具有阻力作用；

(5) 对价格具有助涨作用；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(6)对价格具有助跌作用；

(7)在实战交易中可作为买入参照点；

(8)在实战交易中可作为卖出参照点。

均线的功能作用解释：均线的运行方向朝上时，它指明了价格的趋势运行方向是处于上升趋势之中。均线的运行方向朝下时，它指明了价格的趋势运行方向是处于下降趋势之中。

代表不同天数的移动平均线的均价就是它所表示的天数之内市场的平均持筹成本均价，通过成本均价与价格的比较就可以容易发现市场上一段时间以来的持筹是盈利还是亏损。例如 20 天均线的均价是 15 元，而此时的价格是 18 元，则说明了在这 20 天买入的投资者的平均持筹成本与现时市价比较有 3 元的盈利。其他方法依此类推。

均线朝上运行时价格具有支撑作用，它的支撑力度可分为三大级别：

(1)支撑力度弱；

(2)支撑力度中等；

(3)支撑力度强。

短期均线朝上运行时对价格的支撑力度弱，中期均线朝上运行时对价格的支撑力度呈现出不强不弱的中等程度，长期均线朝上运行时对价格的支撑力度强。

均线朝上运行时的买入做多信号：

在价格朝上运行于上升趋势过程中，有时会出现调整下跌，当价格下跌到朝上运行的均线处获得支撑、止跌企稳后，在股指期货实战交易中就可买入做多。

(1)价格在朝上运行的短期均线处获得支撑就短线开仓买入做多；

(2)价格在朝上运行的中期均线处获得支撑就中线开仓买入做多；

(3)价格在朝上运行的长期均线处获得支撑就长线开仓买入做多。

其中，在均线组合呈现出多头排列上，价格在中期均线处获得支撑后的买入既可短线做多，也可中线买入做多。价格在长期均线处获得支撑后的买入既可短线做多，又可中线开仓买入做多，更可长线开仓买入做多。

以上就是均线的功能作用中的第七点：短、中、长期均线组合呈现出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多头排列时，在实战交易中作为买入参照点的功能作用。

图 12-12 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 11 月 17 日～2007 年 1 月 8 日的日 K 线图。

图 12-12 圆圈中的指数价格调整至 14 天短期均线处获得支撑后，此时就可开仓买入做多。止损点位就是以该短期均线作为参照点，后市如果跌穿该短期均线就止损离场或者反手做空。

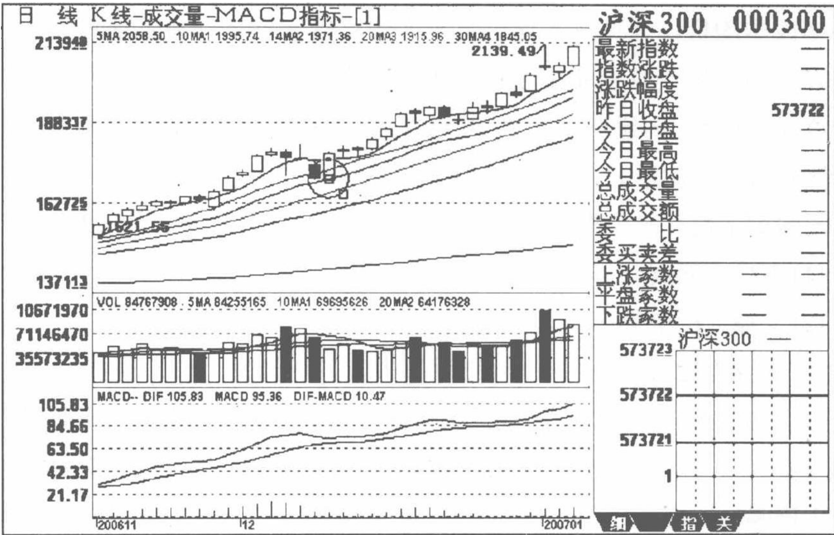


图 12-12

图 12-13 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 10 月 18 日～2006 年 12 月 4 日的日 K 线图。

图 12-13 圆圈中的指数价格调整至 30 天中期均线处获得支撑后，此时就可开仓买入做多，止损点位就是以该中期均线作为参照点，后市如果跌穿该中期均线就止损离场或者反手做空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

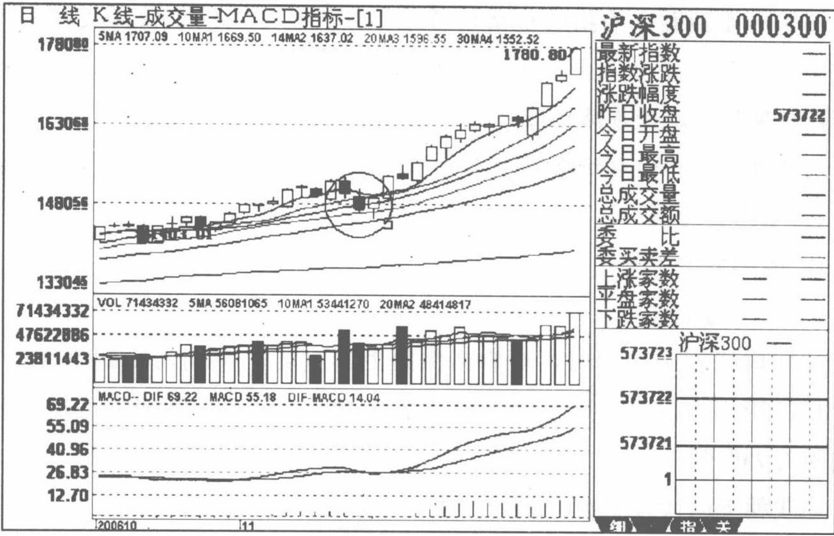


图 12-13

图 12-14 是 000300 沪深 300 指数 2006 年 7 月 19 日～2006 年 12 月 4 日的日 K 线图。

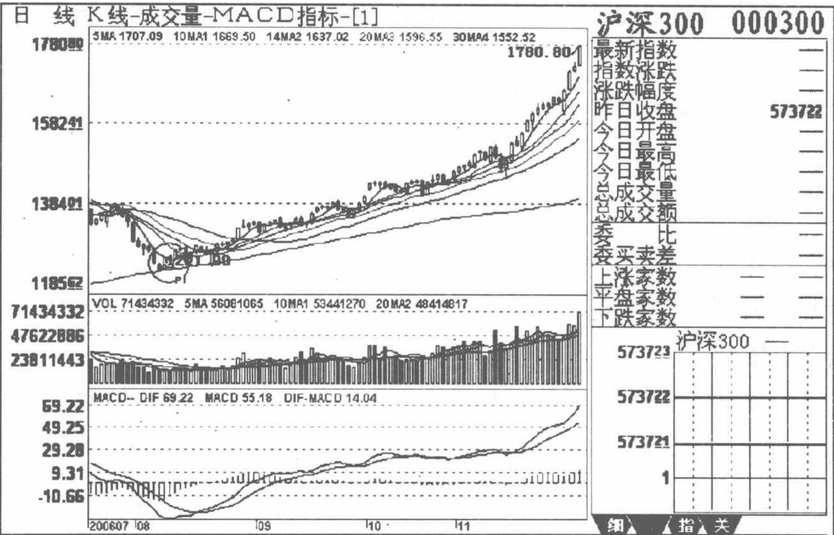


图 12-14

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 12-14 圆圈中的指数价格调整至 120 天长期均线处获得支撑后，此时就可开仓买入做多，止损点位就是以该长期均线作为参照点，后市如果跌穿该长期均线就止损离场或者反手做空。

均线朝下运行时对价格具有阻力作用，它的阻力力度可分为三大级别：

(1)阻力力度弱；

(2)阻力力度中等；

(3)阻力力度强。

短期均线朝下运行时，对价格的阻力力度弱，中期均线朝下运行时，对价格的阻力力度呈现出不强不弱的中等程度，长期均线朝下运行时对价格的阻力力度强。

均线朝下运行时的卖出做空信号：

在价格朝下运行于下降趋势中，有时会出现反弹上升，当价格反弹到朝下运行的均线处遇到阻力回落，在股指期货实战交易中就可开仓卖出做空。

(1)价格在朝下运行的短期均线处遇到阻力回落就是短线卖出做空的机会；

(2)价格在朝下运行的中期均线处遇到阻力回落就是中线卖出做空的机会；

(3)价格在朝下运行的长期均线处遇到阻力回落就是长线卖出做空的机会。

其中，在均线组合呈现出空头排列上，价格在中期均线处遇到阻力回落后的卖出做空既可短线卖出做空，也可中线卖出做空；价格在长期均线处遇到阻力回落后的卖出做空既可短线卖出做空也可中线卖出做空，更可长线卖出做空。

以上就是均线的功能作用中的第八点：短、中、长期均线组合呈现出空头排列时，在实战交易中作为卖出参照点的功能作用。

图 12-15 是 000300 沪深 300 指数 2005 年 2 月 23 日～2005 年 5 月 16 日的日 K 线图。

图 12-15 圆圈中的指数价格反弹至 10 天短期均线处遇到阻力无法升越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，此时就可开仓卖出做空，止损点位就是以该短期均线作为参照点，后市如果升越该短期均线就止损离场或者反手做多。

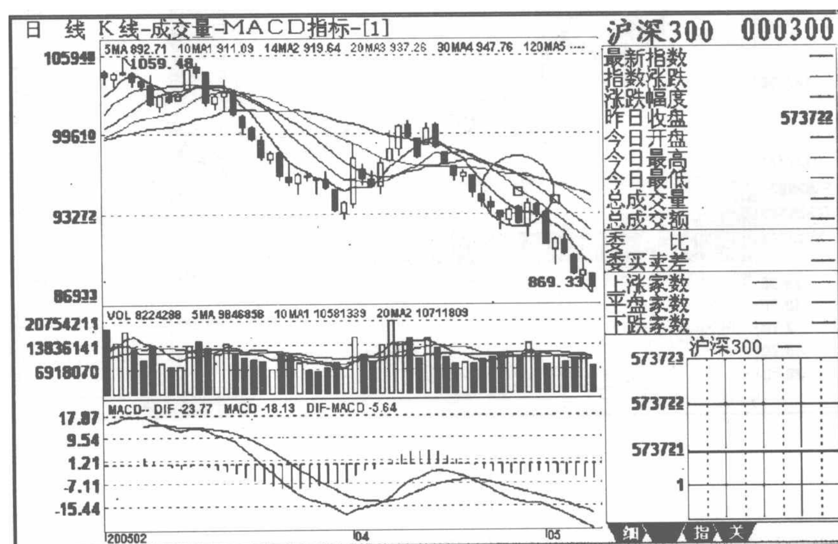


图 12–15

图 12-16 是 000001 上证指数 2004 年 4 月 6 日～2004 年 8 月 19 日的日K 线图。

图 12-16 圆圈中的指数价格反弹至 30 天中期均线处遇到阻力无法升越后，此时就可开仓卖出做空，止损点位就是以该中期均线作为参照点，后市如果升越该中期均线就止损离场或者反手做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

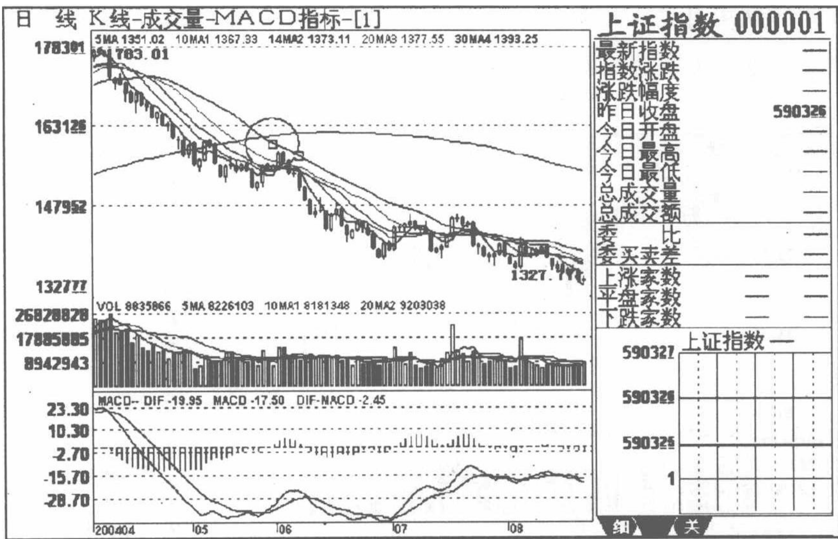


图 12-16

图 12-17 是 000001 上证指数 2004 年 9 月 23 日～2005 年 2 月 16 日的日 K 线图。

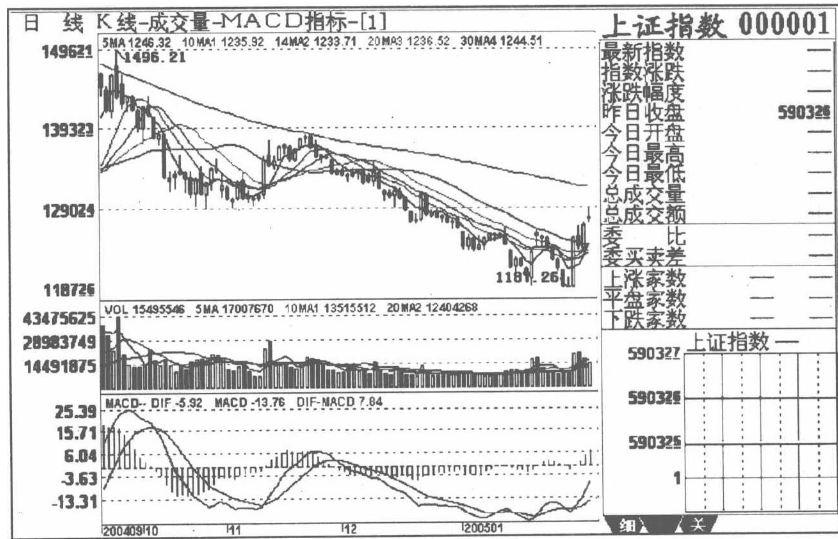


图 12-17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 12-17 圆圈中的指数价格反弹至 120 天长期均线处遇到阻力无法升越后，此时就可开仓卖出做空，止损点位就是以该长期均线作为参照点，后市如果升越该长期均线就止损离场或者反手做多。

均线的突破功能作用：

价格运行于以上各种趋势过程中，因为天下没有不散的宴席，任何趋势的运行都有终结的一天。当上升趋势终结之日，就是价格朝下下跌之时，此时在短、中、长期均线组合中就会看到价格向下击穿突破均线的多头支撑。

价格有效朝下击穿突破短期均线，说明了价格的短期上升趋势已终结。

价格有效朝下击穿突破中期均线，说明了价格的中期上升趋势已终结。

价格有效朝下击穿突破长期均线，说明了价格的长期上升趋势已终结。

价格运行于下降趋势过程中，同样会有终结的一天，当下降趋势终结而价格转入上升趋势就会朝上突破均线的空头压制。

价格有效朝上突破短期均线，反映了价格的短期下降趋势已终结。

价格有效朝上突破中期均线，反映了价格的中期下降趋势已终结。

价格有效朝上突破长期均线，反映了价格的长期下降趋势已终结。

价格朝下(或朝上)突破均线的多头支撑(或均线的空头压制)是有效突破还是无效突破，可通过以下标准判定：

(1)在时间上，价格朝下(或朝上)突破均线的多头支撑(或均线的空头压制)的时间幅度大于或等于三天；

(2)在幅度上，价格朝下(或朝上)突破均线的多头支撑(或均线的空头压制)的幅度大于或等于百分之三；

(3)在成交量上，价格朝下(或朝上)突破均线的多头支撑(或均线的空头压制)时的成交量是否放出大量甚至是巨量；

(4)在消息面上，价格朝下(或朝上)突破均线的多头支撑(或均线的空头压制)时，是否伴随着重大利空(或利多)消息。

均线的助涨、助跌作用：

短、中、长期均线组合呈现出多头排列时，对价格具有助涨作用，当它呈现出空头排列时对价格具有助跌作用。主要原因在于：均线的多头排

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

列在技术含义上是价格上涨，此时市场上的投资者看到这一技术信号后出现群体性的买入做多操作，众人拾柴火焰高，结果对价格形成助涨；均线的空头排列在技术含义上是价格下跌，此时市场上的投资者看到这一技术信号后就会出现集体性抛售，市场群体的落井下石就会打低价格，结果对价格形成助跌。

4. MACD 技术指标实战应用

上面讲述的都是趋势型技术理论，而在本节中重点讲述一个趋势型技术指标，它就是 MACD 指标，应用 MACD 指标研判价格的运行方向可起到辅助验证趋势的运行方向作用。

MACD 就是英文 Moving Average Convergence And Divergence 的缩写，中文译名为“指数平滑异同移动平均线”。它是使用一根快速移动的平均线(一般为 12 天)与一根慢速移动平均线(一般为 26 天)在运行区域中的表现状态用来研判价格的买入或卖出时机的技术指标。

MACD 指标是一个追随价格方向的趋势指标。在 MACD 的运行区域中间以一条 0 轴线分隔开正值区域与负值区域，正值区域在上面，负值区域在下面。其中该根快速移动的平均线称为 DIF 下线，另一根慢速移动平均线称为 DEA 或 MACD 线。

通过观察 DIF 线与 MACD 线在运行区域中的表现(例如两根线的交叉、聚合、分散、距离)从而推断价格的运行状态，再根据价格的运行状态决定买入或是卖出。

MACD 指标实战应用规则如下：

(1)指数平滑异同移动平均线在运行区域中由负值区域朝上运行穿越 0 轴进入正值区域，它的技术含义是价格的后市看多。

(2)指数平滑异同移动平均线在运行区域中由正值区域朝下运行穿越 0 轴进入负值区域，它的技术含义是价格后市看空。

(3)指数平滑异同移动平均线在正值区域由原先的朝下运行转为朝上运行，此时的 DIF 线朝上穿越 MACD 线形成黄金交叉，它的技术含义是价格的调整结束，后市看多。

(4)指数平滑异同移动平均线在负值区域，由原先的朝下运行转为朝上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运行，此时的 DIF 线朝上穿越 MACD 线形成黄金交叉，它的技术含义是反弹开始，后市短期看多。

(5)指数平滑异同移动平均线在正值区域由原先的朝上运行转为朝下运行，此时的 DIF 线朝下穿越 MACD 线形成死亡交叉，它的技术含义是价格已进入调整，后市短期看空。

(6)指数平滑异同移动平均线在负值区域由原先的朝上运行转为朝下运行，此时的 DIF 线朝下穿越 MACD 线形成死亡交叉，它的技术含义是价格的反弹已夭折，后市看空。

(7)指数平滑异同移动平均线的运行方向朝上与价格的朝下下跌方向相反，称为底背离。价格出现逐波下滑，而指数平滑异同移动平均线却是逐波上行，它的技术含义是价格跌势将尽，后市可能止跌返升。

(8)指数平滑异同移动平均线的运行方向朝下与价格的朝上上升方向相反，称为顶背离，价格出现逐波上行，而指数平滑异同移动平均线却是逐波下行，它的技术含义是价格升势将尽，后市可能见顶回落下跌。

在本交易系统中，MACD 技术指标只起到辅助研判价格的运行状态作用，而价格的趋势运行方向的监察应以 K 线、趋势线、移动平均线技术为核心进行确认，MACD 的 8 条实战应用规则绝不能单独应用于股指期货的实战交易中。因为在价格的买卖时机上 MACD 技术指标的误差较大，虚假信号较多。投资者切记！

应用 MACD 技术指标的心得经验是：在实战交易过程中，当应用 K 线技术、趋势线技术和移动平均线技术分析得出价格的运行方向后，此时再观察 MACD 技术指标，如果 MACD 技术指标发出相同的信号，则起到直观、简单的辅助研判作用。如果 MACD 技术指标发出的信号相矛盾，则以 K 线技术、趋势线技术和移动平均线技术的信号为准。但因为 MACD 指标发出的信号不同，所以 MACD 指标此时起了一个提醒实战操作要小心谨慎的作用。此时在实战交易中进入戒备状态，在看盘时要仔细，实战操作更要认真小心谨慎，绝不能粗心大意、马虎行事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、振荡型技术策略在实战中的应用

在前面的技术策略内容中，已详细讲述了趋势型技术策略，现在重点讲述振荡型技术策略，在本章中，将技术分析中实战效果最显著而又好学易用的振荡型技术指标介绍给投资者。

振荡型技术可分类如下：

(1)形态技术理论；

(2)K 线技术理论；

(3)RSI 技术指标。

价格行情走势中除了单边的上落走势外，剩余的就是价格行情的形态构筑部分。而技术分析中的形态理论就是专门针对价格行情走势的形态部分所作，它是解读价格行情走势形态部分的专用技术，也就是说，用形态技术理论去应对价格行情走势中的形态部分是对症下药的恰如其分的运用。技术分析中再也没有一种技术能够如形态理论一样如此对口、恰当地解决价格行情走势在运行中的形态部分的实战问题。形态技术理论的诞生、发展、创新都是源于需要解决价格行情走势中的形态部分而量身定做，应运而生。

在形态理论中将形态分类如下：

(1)底部反转形态；

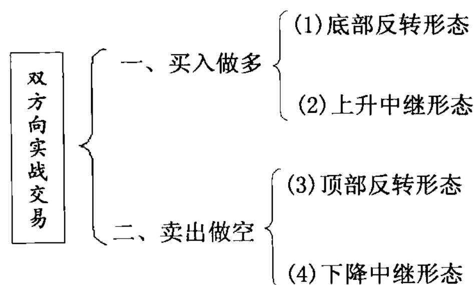
(2)上升中继形态；

(3)顶部反转形态；

(4)下降中继形态。

在股指期货实战交易中，因为双方向的实战交易制度既可做多也可做空，从买入做多与卖出做空的两大实战阵营出发，买入做多与卖出做空所对应的形态是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在本书的后面章节中将详细讲解应用于股指期货实战交易的所有形态。读者朋友看了后面章节的内容就可掌握各种形态的买入做多与卖出做空的技术方法。

形态技术理论事实上是K线技术中的一种更复杂的、更高级的技术。而K线技术可以应用在趋势型技术策略中，也可以应用在振荡型技术策略中，有兴趣的读者朋友可参阅其他K线技术书籍或笔者的拙作《K线技术实战精髓》一书。在此为了避免重复不再赘述。

RSI技术指标实战应用：

在振荡型技术策略中，讲解了形态技术理论和K线技术后剩下的一个技术指标是RSI指标。应用RSI技术指标于价格行情走势的形态部分可辅助研判价格的运行状态。

RSI就是英文Relative Strength Index的简写，它是美国投资专家韦尔德发明的技术指标。中文译名为“相对强弱指标”。RSI指标是由一根短周期指标线和一根长周期指标线构成。它的变动值在0～100之间，通过观察RSI的数值大小从而推断价格的运行状态，再根据价格的运行状态决定买入或卖出。

RSI指标实战应用规则：

(1)RSI指标值>50，技术含义表示为强势市场。

(2)RSI指标值<50，技术含义表示为弱势市场。

(3)RSI指标值由原先的在50以上转为朝下突破50，技术含义表示价格开始转弱。

(4)RSI指标值由原先的在50以下转为朝上突破50，技术含义表示价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格开始转强。

(5)价格逐波走低，但 RSI 指标没有创新低，技术含义上称为“底背离”，是向好信号。

(6)价格逐波走高，但 RSI 指标没有创新高，技术含义上称为“顶背离”，是向空信号。

(7)RSI 指标值小于 20，技术含义上是属于超卖，是向好信号。

(8)RSI 指标值大于 80，技术含义上是属于超买，是向空信号。

(9)在低位区域，RSI 指标中的短周期线由原先的朝下转为朝上穿越长周期线时，在技术含义上称为黄金交叉，是向好信号。

(10)在高位区域，RSI 指标中的短周期线由原先的朝上转为朝下穿越长周期线时，在技术含义上称为死亡交叉，是向空信号。

另外，RSI 指标在超卖区域形成小双底形态时为利好信号，在超买区域形成小双顶形态时为利空信号，并且可以在 RSI 指标上作出上升或下降趋势线，这些判断价格运行状态的技巧远远比不上直接使用形态技术理论及趋势线技术进行实战分析的效力。

RSI 技术指标只可辅助研判价格的运行状态，在本交易系统中，价格处于趋势中的形态构筑部分时，应以《形态技术理论》及《K 线技术》为核心进行实战决策。RSI 指标的 10 条实战应用规则绝不能单独应用于股指期货的实战交易中，因为在价格的买卖时机上 RSI 技术指标的误差很大，虚假信号也很多。投资者在应用 RSI 技术指标时，首先应用形态技术理论与 K 线技术理论去分析研判得出结果后，此时再观察 RSI 技术指标，如果此时的 RSI 技术指标发出相同的技术信号，则起到直观的辅助研判作用。如果 RSI 指标发出的技术信号与上述的技术理论得出的分析结果相矛盾，则以形态理论与 K 线技术理论的技术信号为准。但因为 RSI 指标发出的技术信号不同，它在提醒投资者在实战中应该更加认真、谨慎应对。这种警示作用在实战交易过程中有百利而无一害。

四、动量型技术策略在实战中的应用

在股指期货实战交易系统的技术策略子系统中，趋势型技术策略和振

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

荡型技术策略是专门应用在价格行情走势中的实战技术。众所周知，不论是股票还是指数的行情走势都是由价格与成交量构成。在股指期货中还有一个量能上的指标就是持仓量。事实上，持仓量也是成交量上的一部分。趋势型技术策略和振荡型技术策略解决了行情走势中价格的实战问题，而动量型技术策略则是专门针对成交量的实战应用所设。动量型技术策略是以成交量为核心进行设计的技术指标，其中实战效果较为有效而又简单易用的动量型技术指标是均量线指标。在下面将详细讲述。

均量线指标又称为成交量平均线指标，它与移动平均线的原理一样，都是将一段时间以来的成交量求和，然后再计算出这一段时间内的算术均价，将这些均价的点连成的曲线就是成交量平均线。

成交量平均线也可以组成多种类型的均量线组合，常见的有 5 天均量线、10 天均量线、20 天均量线组合。

均量线指标应用规则：

(1) 均量线往上运行呈现出多头发散排列，在价格运行于上升趋势中时，为行情转强的现象，技术含义为量增价升，后市看多。

(2) 均量线往上运行呈现出多头发散排列，在价格运行于下降趋势中时，为行情转弱的现象，技术含义为量增价跌，后市看空。

(3) 均量线往下运行呈现出空头发散排列，在价格运行于上升趋势中时，是缩量上涨，后市看多。

(4) 均量线往下运行呈现出空头发散排列，在价格运行于下降趋势中时，是缩量下跌，后市看空。

(5) 当短期均量线由原先的朝下转为朝上并穿越长期均量线时，在价格运行于上升趋势中时称为黄金交叉，后市看多。

(6) 当短期均量线由原先的朝下转为朝上，并穿越长期均量线时，在价格运行于下降趋势中时，称为普通交叉，后市看空。

(7) 当短期均量线由原先的朝上转为朝下，并穿越长期均量线时，在价格运行于上升趋势中时，称为普通交叉，后市看多。

(8) 当短期均量线由原先的朝上转为朝下，并穿越长期均量线时，在价格运行于下降趋势中时，称为死亡交叉，后市看空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(9) 价格行情走势朝上创新高，而均量线却没有创新高，反而是逐波走低，在价格运行于上升趋势顶部区域时，是量价顶背离，后市看空。

(10) 价格行情走势朝下创新低，而均量线却没有创新低，反而是逐波走高，价格运行于下降趋势底部区域时，是量价底背离，后市看多。

动量型技术指标有很多，除了均量线指标外，著名的还有能量潮指标……但在实战应用中，这些技术指标的功能作用都是通过从不同角度观察成交量的变化从而推理出市场的真实运行状态。所以，投资者只需熟悉并精通它们中的某一个指标即可。

在使用动量型技术指标于实战交易中时，它只是起到辅助趋势型技术策略和振荡型技术策略的分析、研判作用。动量型技术指标不能单独使用，原因为应用能量型技术指标于实战交易在买卖时机的把握上误差很大，且常常会有虚假的骗线信号发生。动量型技术指标为“大臣”，趋势型技术和振荡型技术为“君主”。这一点，投资者在实战应用中应牢记。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三章　股指期货实战交易系统之五——资金管理策略子系统

一、以最小的风险去获取最大的收益

资金管理策略是股指期货实战交易中降低甚至化解风险，保障投资安全的守护神，它又是股指期货实战交易中尽可能使收益最大化的利器。优秀的资金管理策略的核心就是："以尽可能小的风险去获取尽可能大的收益"。怎样才能在实战交易过程中做到冒尽可能小的风险呢？除了买入或卖出的介入时机把握准确，看对价格的运行趋势方向外，剩下的就是买多少的问题。而资金管理技术就是专门解决"买多少数量的合约"这个问题而设的。

"获取尽可能大的收益"对于投资者来说是在做对的前提下如果满仓买入的利润将会最大，但世界上没有一个实战高手在长期的实战交易中能够确保他(她)的每一次买卖都正确。而且，在股指期货设计制度上因为是保证金交易制度，股指期货的杠杆放大倍数为 10 倍，它将会把一个很小的亏损在理论上放大 10 倍，如果投资者满仓交易股指期货，那么他(她)的账户总资金相当于做了一笔透支 10 倍的交易。反过来，如果在开仓后价格的波动方向与建仓方向相反，并达到 10%的亏损时，投资者的资金账户将被打穿，全部资金亏光。正是股指期货的杠杆放大倍数将风险放大的作用，所以必须使用资金管理技术将"放大了的风险"重新降低。

在股指期货实战交易过程中使用的资金管理策略主要有如下：

(1) 由大到小的金字塔建仓策略；

(2) 由小到大的倒金字塔建仓策略；

(3) 分散建仓策略；

(4) 扩大收益的加码策略；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)摊薄风险的补仓策略;

(6)对冲风险的锁仓策略。

在股指期货实战交易中，最忌讳的就是孤注一掷的满仓交易。孤注一掷的满仓交易与赌徒的押注没有什么区别。在股指期货实战交易中要避免赌徒行为，避免暴利的诱惑导致情绪的波动从而产生冲动交易。树立理性、正确、科学的投机观念，我们绝不相信投资的成功是因为好运气，而应该深刻地认识到不论是投资还是投机的成功都是用实战技术、投资本领得来。在艰难曲折的金融交易道路上，只有优秀的投资技术本领才是通向成功的正确之途。资金管理策略的使用必须结合当时的价格运行状态所处的阶段位置及市场的冷热气氛、机构主力群体的动向、宏观经济基本面的趋势进行综合的分析、研判，才能做到恰如其分的应用。

二、由大到小的金字塔建仓策略

由大到小的金字塔建仓策略是：在开仓初始建立的仓位在该波行情的实战交易中所占的比例是最大的，其次小之，再次更小……依此类推。它形如一个等腰三角形的金字塔那样，底部最宽，越是往上就越窄小。该种资金管理策略主要应用在单边上升或下降趋势上。

在开仓买入做多时，与价格行情走势对应的是底部区域与上升趋势中途。在开仓卖出做空时，与价格行情走势对应的区域是顶部及下降趋势的中途。

由大到小的金字塔建仓策略在看多时主要是针对单边的上升趋势，在看空时主要针对的是单边的下降趋势。

因为任何一波上升趋势都有上涨结束的一天。从哲学意义上看，每上涨一定的幅度，则价格的上升趋势就越接近终结，所以对应于开仓买入做多时的仓位大小应该是上升趋势的初始阶段建仓买入做多的仓位最重。随着价格不断朝上，风险也不断聚集，风险越来越大的结果对应着仓位的大小应该是仓位越来越小。它符合风险控制中的买入原则，即风险越大买入的数量就应该越小。

而任何一波下降趋势同样也有下跌结束的一天。从哲学意义上看，每

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下跌一定的幅度，价格就越接近于底部，价格下跌的过程对于多头阵营来说就是风险的释放过程，对于空方阵营则是越接近于死亡的过程。这样在开仓卖出做空时的仓位大小应该是在下降趋势的初始仓位最重，价格不断下跌，买入的仓位应该越来越轻。

在时间上，建仓仓位由大到小的金字塔策略在收益上达到了最大，而在风险上却逐渐减小。在收益上达到最大的体现是在价格处于单边趋势的初始是建立最多仓位的。在风险上逐渐减小的体现在上升趋势上是做多风险越来越大时，仓位的建立却越来越小；在下降趋势上是做空风险越来越大时，仓位也随着降低。

三、由小到大的倒金字塔建仓策略

由小到大的倒金字塔建仓策略是：在开仓的初始建立的仓位在该波行情的实战交易中所占的比重是最小的，其次逐渐增大，再次更大……依此类推。它的筹码堆积形如一个倒置的等腰三角形，即形似一个倒置的金字塔。在建仓初始的仓位最轻，越是往上就越重。该种资金管理策略主要应用在买入做多的筑底区域和卖出做空的筑顶区域。

在开仓买入做多时，投资者要么在价格行情的底部区域建仓，要么在上升趋势过程中建仓。而上升趋势过程中的资金管理策略主要应用“由大到小的金字塔建仓策略”，除了在上升趋势过程中开仓买入做多外，剩下的就是在价格行情的底部区域买入做多。

在底部区域开仓买入做多时主要使用的资金管理策略是哪一种呢？是“由小到大的倒金字塔建仓策略”。因为价格行情在构筑底部区域时有一定的振荡幅度，也需要耗费一定的时间才能够构筑完成。这样，投资者在进入底部区域时就可以尝试轻仓买入做多。随着时间的流逝，底部反转形态的雏形越来越清晰，底部形态的构造越来越坚实，此时开仓买入做多的仓位就应该逐渐加重。因为在底部形态构筑初始的试探性轻仓买入只是一种尝试性的做多，此时的价格走势还面临着再次破位重返下降趋势的可能，所以只是轻仓买入。随着筑底时间的一步步延长，筑底成功的概率也一点点增加，如果将整个底部区域进行风险分布的划分：底部区域的初始阶段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开仓买入风险最大；底部区域的中途阶段的风险次之；底部区域的末尾阶段的风险最小。从控制风险的原则出发，风险大时应该建立较轻的仓位，随着风险的不断减小，仓位不断增大。

在开仓卖出做空时，目标锁定在价格行情走势的顶部区域与下降趋势过程中，下降趋势过程中的资金管理策略主要是应用“由大到小的金字塔建仓策略”，除了在下降趋势过程中开仓卖出做空外，余下的就是在价格行情的顶部区域卖出做空。

在顶部区域开仓卖出做空主要使用的资金管理策略是：“由小到大的倒金字塔建仓策略”，价格行情走势在构筑顶部反转形态时需耗费一定的时间才能构筑完毕，在空间幅度上也有一定的振荡范围。当顶部反转形态露出苗头时，投资者此时就可以试探性开仓卖出做空。随着时间的流逝，顶部反转形态的雏形越来越清晰，顶部反转形态构筑成功的可能性越来越大，此时开仓卖出做空的仓位就逐渐加大。

为什么在顶部第一次开仓卖出做空只是试探性轻仓呢？因为此时的价格走势还存在着较大的不确定性，筑顶形态有可能会夭折，所以只是轻仓卖出做空。随着筑顶时间的不断累积，顶部反转形态的构筑越来越接近尾声，该顶部反转形态构筑成功的概率也逐渐增大。

如果将顶部区域进行风险分布的划分：顶部区域的初始阶段开仓卖出做空的风险最大；顶部区域的中间阶段开仓卖出的风险比初始阶段要小一个级别；顶部区域的末尾阶段开仓卖出做空的风险最小。从风险大则建仓数量小、风险小则建仓数量大的风险控制原则出发，在顶部区域的初始阶段因为风险最大，所以建仓的数量最小。随着风险的不断减小，建仓的数量不断增大。

以上就是价格行情在底部区域及在顶部区域构筑反转形态时使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”的好处所在。

四、分散的建仓策略

分散的建仓策略是基于风险分散的原则所设计，华尔街名言“不将所有的鸡蛋放在同一个篮子里”就是最好的说明。而不把所有的建仓数量押

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在一个买卖点位上是充分借鉴这种风险分散原则的活学活用。

分散的建仓策略可将应用于股指期货实战交易的总资金进行有效的分散。例如第一笔建仓 20%、第二笔建仓 20%、第三笔建仓 20%、第四笔建仓 20%、第五笔建仓 20%，一共使用了百分之百的资金。应用于股指期货实战交易的资金通常只占资金账户总资金的 30%～50%。

分散的建仓策略可根据建仓点位的成功概率大小进行相对应的分配。例如建仓点位 A 的风险较小，收益较大，则分配的资金仓位可占应用于股指期货实战交易的总资金的 65%；建仓点位 B 的风险相比建仓点位 A 的风险大很多，则相应地减少仓位数量，只建仓 35%。投资者可根据这条思路进行建仓点位与建仓数量的搭配。

五、扩大收益的加码策略

“扩大收益的加码资金管理策略”是在做对方向的前提下为了扩大收益的成果而采取的措施。在开仓买入做多被证明正确无误时，就使用加码策略，继续在合适的价格点位开仓买入做多。这样盈利将会大增，真正实现低风险高收益的目标，而交易股指期货建立较重仓位的前提也只能是在确定做对趋势方向后才大胆加码建立较重的仓位。但投资者怎样才能有效确认自己的建仓方向正确？这需要丰富的实战经验及高超的投资技术本领来确认。

在开仓卖出做空被确认是正确时，就使用加码策略继续开仓卖出做空，这样利润就会大幅增加。投资者一定要紧记：使用加码策略一定要在正确做对的前提下才实施，否则将会带来适得其反的恶果。

“扩大收益的加码策略” 既可用在价格行情走势的形态中，也可用在单边上升或下降的走势中。

六、摊薄风险的补仓策略

“摊薄风险的补仓策略”是在买入或卖出方向上正确，但在具体的买卖时机上没有把握准确所采取的一种纠偏策略。在买入做多时遇到调整或是在卖出做空时遇到反弹，因为有更好、更合适的机会买入或卖出就使用摊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

薄风险的补仓策略参与实战。

摊薄风险的补仓策略如果使用错误，而在做错方向的前提下补仓，那样就会出现飞蛾扑火——自取灭亡的悲剧。所以，投资者在使用补仓策略于摊薄风险时一定要首先能够胸有成竹地确认建仓方向正确无误后才可实施。

摊薄风险的补仓策略既可用在价格行情走势的形态部分，又可用在价格行情走势的单边上落趋势部分。

在建仓买入做多或卖出做空过程中，没有任何实战高手能够每一次都准确无误地买在最低点，卖在最高点。在股市实战中，有经验的投资者都清楚这样的事实：底部是一个区域而不是某一个最低点，顶部也是一个区域而不是某一个最高点。正是因为这样的客观原因存在，在建仓方向正确的前提下，适当应用补仓策略将有助于投资者在实战交易过程中摊薄成本、降低风险、提高收益。

七、对冲风险的锁仓策略

“对冲风险的锁仓策略”是在原先已开仓买入做多后，因为价格行情走势的不确定性因素增加，投资者又未打算离场，而又因为资金账户中有足够的钱进行锁仓对冲风险，所以，此时投资者就可以开仓卖出相同的合约张数，这样价格的上涨或是下跌都不会对投资者的资金账户产生影响。这样就起到了锁定仓位的作用。

锁仓策略主要有以下几种作用：

1. 锁定利润

(1)投资者在开仓买入做多股指期货合约后，价格已如投资者预期的那样走出上升趋势，此时投资者已有一定幅度的盈利。价格在上升一个波段后进入调整，投资者因为做对趋势方向而不想离场，但价格的调整已到来，这时投资者就可以进行锁仓，将自己的利润锁定，一旦价格调整结束重返升途时，就将锁仓解除。运用这个策略于实战交易的好处是：①保持了良好的心态；②避免了价格在调整时的下跌风险；③避免了投资者在抛出筹码后，价格突然返升而无法及时买入做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)投资者在开仓卖出做空股指期货合约后，资金账户上已有一定的利润，此时的价格在下跌一波后转入反弹，而投资者此时并未打算兑现利润离场，为了避免价格的反弹将已到手的利润侵蚀掉，这时就可以使用锁仓策略将利润锁定，当价格反弹结束后就将锁仓解除。运用此种策略的好处是：①保持了良好的心态，避免了情绪波动而出现冲动操作；②避免了价格在反弹时的上涨将原有利润抹去的风险；③避免了投资者在卖出离场后，价格突然重返跌途而无法及时开仓卖出。

2. 锁定风险

(1)投资者在开仓买入做多股指期货合约后，价格并未如投资者的预期那样出现上涨，反而是下跌，此时投资者如果不选择止损离场，但为了防止风险进一步扩散，就可使用锁仓策略将风险锁定，直到危险消除才将锁仓解除。此种方法特别适用于做对中期趋势方向，但短期的介入时机不准确而出现的浮动亏损，投资者只需锁仓，将潜在的、可能继续下跌的风险消除后，就有好心态持有多头仓位，等待转机出现。

(2)投资者在开仓卖出做空股指期货合约后，价格并未如投资者的预期那样出现下跌，此时投资者为了避免价格上涨所带来的风险就可运用锁仓策略将风险锁定，直至价格朝自己有利的方向运行后再将锁仓解除。该种方法非常适用于做对趋势运行方向但卖出时机没有把握准确所导致的误差风险，投资者只需运用锁仓策略就可以气定神闲地持有仓位，耐心等待转机的出现。锁仓策略虽然没有为投资者增加利润，但它可以将实战交易过程中的潜在风险进行锁定并消除。对于保持投资者的良好实战操作心态具有独特的作用。

一个优秀的资金管理策略必须身兼双重身份，在风险控制上能够做到降低甚至消除风险，在实现收益上能够做到尽可能将利润最大化。但无可否认，在某种特定时候，鱼和熊掌是不可兼得的，只能在风险与收益之间进行折中。而这需要中华传统文化中的《中庸》思想来武装资金管理策略，它是资金管理技术策略中的文化精神。只有懂得“中庸者，中用也”的妙用，才能将哲理与艺术揉合在一起应用在金融投资技术之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四章　股指期货实战交易系统之六——风险控制子系统

一、做风险的主人而非奴隶

在金融投资中，任何的技术策略都离不开风险控制这一环节，风险控制是确保投资者在风险投资市场中长期生存的守护神，再优秀的技术策略如果没有风险控制都不是一个完整的技术策略，没有风险控制环节就证明了这个技术策略有明显的缺陷，因为风险投资市场中的风云变幻形成了形形色色的各种各样的或大或小的风险。实战交易就是控制风险获取收益，而市场中的种种不确定性形成的风险有大有小，有的是可以通过投资技术降低风险的级别，譬如通过资金管理技术就可以降低股指期货实战交易过程中的巨大风险，让那些足以使投资者遭受没顶之灾的巨大风险降低到可承受的范围级别之内。原来做错趋势方向可能导致 100%亏光的风险，因为采取了风险控制的资金管理策略就可以降低到只是将本金亏损 10%左右。这就是通过风险控制技术降低风险的一种方法。

在股市投资中，不要将鸡蛋放在一个篮子里的风险分散策略也是降低风险的一种方法。

金融市场上有的风险是可以通过技术化解消除的，譬如股指期货上的套期保值对冲风险的功能就可以将股市上的一些风险化解。

在金融投资实战交易中，投资者如果能够将风险降低甚至化解，那么收益上即使是收益率很低也会积少成多，聚沙成塔。如果每一次的盈利都投入下一次的投资中去，则复利的神奇魔力将化腐朽为神奇，化平淡为辉煌。曾经的世界首富现在位居亚军的股神巴菲特，他的年均增长率也没有超过 30%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者在股指期货实战交易中，如果能够在风险控制中做到降低甚至化解风险，则股指期货的巨大风险、巨大收益的特性将因为风险上的降低甚至消除而收益上却仍然是暴利，它给投资者提供了一条可以短期累积巨额财富的道路。

华尔街有一句名言："如果你不能控制风险，则风险迟早就会控制你"。能够控制风险就是风险的主人，不能控制风险就会成为风险的奴隶。那么，控制风险从哪些环节入手呢？下面将详细解答。

首先要树立风险控制第一的观念。笔者在研究了国内外几十位投资大师及成功的实战高手的投资秘诀后发现：风险控制第一是每一个在金融投资市场功成名就者的第一要诀。既然我们得出了这些投资大师及实战高手的成功秘籍中第一条的秘诀就是"风险控制"，那么为了我们的投资事业的成功，我们也必须遵循这一条成功的投资秘诀。既然是所有金融投资市场成功者的共同秘诀，那么每一个渴望投资成功的交易者没有理由不遵守它。当投资者明白了在投资道路上要想取得胜利就必须执行风险控制这一道工作后，这时不但没有人会去拒绝它，而是想方设法地想去拥抱她。

在股指期货实战交易中风险主要来源于以下几个方面：

(1)做错趋势方向的风险；

(2)时机选择失误的风险；

(3)不懂止盈的风险；

(4)不懂止损的风险；

(5)市场骗线的风险；

(6)没有开仓的"踏空"风险；

(7)财经货币政策风险；

(8)主力群体操纵的风险；

(9)重仓甚至满仓交易的风险。

二、做错趋势方向的风险及对策

"做错趋势方向的风险"是股指期货实战交易中最大的风险，如果没有做好止损工作则会遭受没顶之灾。在本书的交易系统中专门设置了一个趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势子系统，这部分内容重点讲述趋势的运行方向，让没有经验、技术水平欠缺的投资者深刻认识到趋势运行的内在本质，然后应用交易系统中的另一个技术策略子系统的技术对价格的运行趋势方向及强弱状态进行监控、度量、确认。最终的目的就是能够帮助投资者在股指期货实战交易过程中认清价格行情的趋势运行方向，避免了做错趋势方向的风险。而在本书的每一个买卖策略中都预先设置了止损点位，在实战交易过程中万一犯错，做反了价格运行方向，则也可以通过止损来终止错误。它犹如家庭用电中的保险丝，当电路短路或者电器的运行有异常时就会通过保险丝的熔断而保护了用电系统的安全。止损就是终止错误，它防止了一条道走到黑的灭亡。因为不论是交易个股还是交易股指期货的道理都是一样的，这个市场从来都不缺乏机会，只要投资者能够保护好本金，留得青山在，就不怕无柴烧。

在股指期货实战交易中做错趋势运行方向是最大的风险，而做错趋势方向后而不懂得止损，则是犯了实战交易中的低级错误，一个稍有实战经验者都不应有这样的失误。因为股指期货的实战交易有别于交易个股，交易个股时，只要这家上市公司没有退市都可以持有，但股指期货的每一个合约都会在合约到期后交割清盘。

三、时机选择失误的风险及对策

“时机选择失误的风险”是股指期货实战交易中常常会遇到的风险。“做错趋势方向的风险” 往往体现在价格行情的顶部区域和底部区域，具体表现为：在顶部做多而在底部做空，“时机选择失误的风险”相比“做错趋势方向的风险”在理论上要小一个级别，因为时机选择失误是战术上的错误，而看错趋势运行方向的错误是战略上的大错误。

时机选择失误表现在看对趋势的运行方向，但却没有把握好开仓买入或开仓卖出的时机，具体表现在战术的操作上。譬如在抄底开仓买入做多时，买入后价格仍然有一定幅度的下跌，这里的“一定幅度”在股指期货的杠杆放大倍数的作用下将会使投资者的买入产生很大的亏损，此时投资者的风险承受能力如果较差就会被迫止损出局，从而兑现了亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者在顶部开仓卖出做空时，卖出后价格仍然有一定幅度的上涨，这里的“一定幅度”在股指期货的杠杆放大倍数的作用下将会使投资者的开仓卖出做空产生很大的亏损，此时心理承受能力差者就无法承受杠杆放大后的风险而被迫离场。至此“时机选择失误的风险”使投资者亏损离场。

在此告诉投资者一个操作技巧：即充分利用 T+0 交易制度的优越性，在实战交易中发挥 T+0 交易制度灵活多变的进退技巧。投资者在底部买入做多时，如果当天没有如预期那样出现上涨走势，则退出，直至开仓买入做多出现上涨走势且有一定的盈利幅度后，再持仓过夜。总结这个操作技巧就是：买入做多时如预期上涨就留，否则就退，直至符合预期为止。在开仓卖出做空时如预期一样下跌就留，否则就退，直至符合预期为止。

四、不懂止盈的风险及对策

“不懂止盈的风险”相比“时机选择失误的风险”、“做错趋势方向的风险”还要小。可以这样说，不懂止盈的风险是交易股指期货中最小的一类风险。

不懂止盈的风险具体表现在：投资者在开仓买入做多有一定的盈利幅度后，没有将止盈点位相应抬高，结果因为某种原因导致价格重新回复原位，造成了坐升降电梯的现象。而另一种更坏的结果是：由于没有止盈，没有将利润兑现、落袋为安，结果价格因为某种原因不但重新回到原位，而且还倒贴不少，最终结果不但竹篮打水一场空，而且还“赔了夫人又折了兵”。

投资者在开仓卖出做空获得一定的盈利幅度后，如果没有设定止盈点位，则同样会出现“煮熟的鸭子飞走了”的结果。

原本的盈利没有拿到手，账面的浮动盈利没有兑现，说明了实战交易的目的还是没有达到，而如果由原先的盈利演变为亏损就更加的烦恼，悔不当初。

在此给投资者一个解决“不懂止盈的风险”的技巧：每当做对一笔交易有浮动利润后就将止盈的点位顺着盈利方向向前推，因为任何的趋势运行都有终结的一天，当价格在后市触发止盈信号就平仓离场。开仓买入做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多获利后的止盈点位不断朝上移动，开仓卖出获利后的止盈点位不断朝下移动，后市价格返身掉头触发止盈信号后就将账面的利润兑现为真金白银，落袋为安。

原先有盈利而不懂止盈最终演变为亏损的风险的解决办法是：在此借用华尔街著名的一句股谚："不要将任何一笔盈利的买卖演变为亏损"。它的意思是：当在实战交易中做对了一笔买卖后账面上已有利润，万一价格后市掉头往回走，最后必须在保本的价位清光仓位。

五、不懂止损的风险及对策

不懂止损的风险是股指期货实战交易中最大级别的风险之一。事实上，"不懂止损的风险"与"做错趋势方向的风险"在实战交易中既有相辅相成的一面，又有不同的一面。"做错趋势方向的风险"是因为投资者预期的方向与价格的实际运行方向相反的缘故造成。从寻找错误的原因出发，错误产生在入市交易之前。而"不懂止损的风险"的错误原因既可能是发生在入市交易前，也可能是发生在入市交易之后。因为金融市场的风云突变现象经常发生，原本做对趋势运行方向的一笔交易却在突发事件的影响下出现大幅度的逆反走势，结果因为股指期货中的杠杆放大倍数作用，将这一风险放大至足可以使仓位较重的投资者严重亏损，甚至穿仓破产的地步。此时，只有止损才可避免这样的风险。

全世界金融证券的历史表明，没有任何一位投资大师在其投资生涯中能够做到没有一笔亏损的。既然有做错方向的亏损就必须借助"止损"的铡刀将风险截断，否则将会如病毒一样不断蔓延，最终危害到资金账户中的本金的生命。在实战交易中，实战高手与低手的区别其中一点也在于：实战高手在止损执行上有壮士断腕的果断勇气，他(她)们不计较一些不伤筋骨的皮毛损失，因为他(她)们的技术本领给了自己足够的自信，很快将会在下一笔交易中连本带利双倍甚至多倍地扳回来。而低手的做法却刚好相反，在止损时犹豫不决，因为拖延而将亏损扩大，最后破罐子破摔导致实战交易的惨败。

在军事战争中，任何一位有才能的将军都不会计较一城一池的得失而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是以全局为重，而那些拥有将军头衔的庸才就会斤斤计较，注重鸡毛蒜皮的细节而忘了整体战略。

止损的目的是为了保存实力，因为股市机会无限，能够在错误的道路上浪子回头，在无限机会的天地里就可以换取大把大把的银子。

能够做到正确止损，就会达到华尔街名言“截断亏损，利润会自动奔跑”的境地。实际上，止损是每一位实战高手在股海航行中的小浪花而已。在本书的每一个买入或卖出策略中都会预先设置止损点位，因为任何一个优秀的实战策略如果没有止损环节的配套都是一个残缺的策略，都称不上优秀，而又因为金融投资风险市场上的种种不确定性所产生的风险，止损就更加应该成为投资者在实战交易中的预备。正确地执行止损是保护账户资金安全的必要环节，是长期取得投资成功的前提。

其中，“市场骗线的风险”也是股指期货实战交易中常常会遇到的风险。因为市场骗线较多，特别是在个股的价格行情走势中无处不在，虽然指数因为单一机构主力无法操纵而在价格行情走势中的骗线大幅减少，但实际上有一些市场骗线是因为零和游戏的博弈规则决定的，譬如当市场上绝大部分人都看好或看空后市时，大盘指数就将很快见顶或见底。股市名言：市场大底在绝望中诞生，市场大顶在热烈的疯狂中构筑完成。这也可以说是市场先生和绝大多数人开的骗线玩笑。

在指数价格行情走势处于顶部区域或是处于底部区域，让一些投资者看错方向而跌落“做错趋势方向的风险”之中，但在指数运行于上升趋势过程中，每一次较大幅度的调整都会被市场上的股评人士解读为顶部已现，下降趋势已开始。而在经过一段时间后，价格重新升越前高点时才发现这是市场的骗线动作。而市场上有一部分投资者因为听信股评的观点或是自己判断失误而误以为价格已转入下降趋势，从而在股指期货合约中开仓卖出做空。这类型的亏损就属于市场在上升趋势过程中骗线所产生的风险。

在指数价格运行在下降趋势过程中，每一次较大幅度的反弹都会被市场上的股市评论人士误读为“指数已探明底部，一波新的升势已开始”，而市场参与者此时如果误信股评在股指期货合约上开仓买入做多，结果导致的损失就是市场骗线的风险造成的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解决市场骗线风险的办法是：投资者只需严格按照本书中的股指期货实战交易系统的技术进行实战交易就可以克服。

六、没有开仓的踏空风险及对策

没有开仓的“踏空”风险是股指期货实战交易中最小的风险。股指期货实战交易中最大的风险是“做错趋势方向的风险”。

一位职业投资者因为某种原因没有开仓参与交易股指期货合约，但此时的股指期货合约走出单边的趋势行情。虽然在资金账户中没有造成任何的损失，但资金的闲置是有机会成本的，将资金应用在任何投资上都有潜在的收益。另外，一个职业投资者的衣食住行的日常消费、工资收入都是有成本的。如果在行情不明朗中没有开仓交易，那是技术水平境界高的体现；如果在单边趋势中都眼睁睁地看着行情绝尘而去，则是投资技术欠缺或因为犹豫、畏缩，欠缺胆量、没有信心的体现。而投资者在实战交易过程中所暴露出来的技术缺陷如果没有克服解决，最终必将会反映在未来的实战交易中。这也是没有开仓的“踏空”所带来的间接的风险。

解决没有开仓的“踏空”风险归根究底还是需要回到学习投资技术上来。而本书的股指期货实战交易系统技术就可以帮助投资者在股指期货实战交易中逢凶化吉，控制了风险，股指期货的暴利自然会露出来。

七、财经货币政策风险及对策

“财经货币政策风险”是投资者无法事先控制的风险，财经货币政策风险属于系统风险中的其中一种，它的出现对市场主要有三种作用：

(1)利好(对空方阵营有风险)；

(2)中性(市场没有反应)；

(3)利空(对多方阵营有风险)。

如果该财经货币政策的出台是属于利好就会促使大盘指数上涨，沪深300指数上涨就会带动沪深300股指期货合约的上涨。这时对于开仓买入做多者来说则是锦上添花式的天上掉馅饼，对于开仓卖出做空者来说则是雪上加霜式的陷阱。如果该财经货币政策对市场是中性的没有影响，就不会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对多方阵营或是空方阵营产生冲击。

譬如 2007 年 5 月 30 日由于国家提高印花税的财经货币政策出台，导致了原本运行于上升趋势的沪深 300 指数出现大幅度下跌。如果那时已推出股指期货合约，那么对于刚开仓买入做多的多方阵营来说就是巨大的风险，而对于开仓卖出做空的空方阵营来说就是巨大的收益。

解决“财经货币政策风险”的方法是：因为财经货币政策是整个市场中的参与者都无法事先预知的。当财经货币政策出现后，投资者建立的仓位方向没有与它一致时，此时就应该评估该财经货币政策的影响力大小，影响力小者可持仓不动，影响力较大者则可止损离场或是锁仓对冲风险，甚至反手开仓。

八、主力群体操纵的风险及对策

“主力群体操纵的风险”是市场中较为常见的风险。虽然单一主力机构无法操纵指数，但是因为沪深 300 指数成分股中的前 20 位权重个股占整个指数的权重较大，几个有实力的大主力机构只要在市场条件适合时，乘机拉抬或打压这 20 个权重股(或这 20 个中的前 10 大权重股)就达到操纵沪深 300 指数的目的，从而影响股指期货的走势，达到了在股指期货上牟利的目的。虽然主力机构无法完全操纵指数，但在特定时候却是可以通过拉抬或打压权重指标股在短时间内起到间接的操纵作用。此时，在股指期货实战交易上与这些主力机构的开仓方向一致的市场参与者因为站对方向而获利，但是开仓方向相反的投资者此时就会因为主力群体的操纵给他(她)们带来了风险。

解决主力群体操纵的风险，除了监管层严密监控主力机构的资金账户及他(她)们的交易行为外，投资者遇到这种风险时同样需要评估这股操纵力量的大小，如果只是短暂的影响则可持仓不动，如果该股力量强大则止损离场或反手开仓。

另外，投资者在股指期货实战交易中应该清楚沪深 300 指数中的前 20 名权重个股，特别是前 10 名权重个股的价格即时走势，在盯盘时应重点观察，因为主力群体机构通过权重指标股影响沪深 300 指数走势的行为必定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会反映在这些权重个股或权重板块的即时走势上。有看盘经验的投资者就可以通过盯盘发现主力群体操纵的蛛丝马迹，从而提早采取策略措施应对。

九、重仓甚至满仓交易带来的风险及对策

“重仓甚至满仓交易带来的风险”是股指期货实战交易中最大级别的风险之一。交易股指期货与交易个股是不完全一样的，“重仓甚至满仓交易的风险”来自于股指期货中的杠杆放大倍数。在交易个股时因为没有杠杆放大倍数，投资者即使买错个股并且亏损严重也不会破产穿仓。但投资者在交易股指期货过程中如果重仓或满仓交易，在理论上，因为沪深 300 股指期货的杠杆放大倍数为 10 倍，则投资者在股指期货上的亏损达到 10%时，满仓交易者就被打穿仓，超过 10%后仓位越重者，越快穿仓。而沪深 300 指数在 2007 年中就有几次的单日跌幅达到 6%～9%。可见，在股指期货实战交易中，如果是满仓交易将会在几个月里就会遭遇一次劫难。当然，如果投资者拥有高超的技术本领，能够躲避这样的打击，并且反手开仓追随价格运行趋势，则两全其美地做多赚钱，做空也赚钱。

在商品期货市场有实战经验的投资者就会很注重仓位的控制，因为商品期货价格走势的大量事实已经给他(她)们上了一堂又一堂活生生的风险教育课。而一直在股市实战交易的投资者在重仓甚至满仓交易的风险方面可能认识不够深刻，因为大部分投资者在交易个股时已习惯于重仓甚至满仓交易。在此提醒那些已养成满仓交易习惯的投资者，在交易股指期货中一定要控制好仓位。

解决重仓甚至满仓交易带来的风险，首先需要正确认识股指期货中的杠杆放大倍数是一把双刃剑，重仓甚至满仓交易在做对方向时虽然给投资者带来最大的利润，但一旦遭受较大幅度的价格波动打击就会重创甚至是没顶之灾，所以在心态上要克服暴利诱惑。另外，也可以使用资金管理策略对持仓进行合理的控制，在做对方向的前提下，再适当加仓扩大战果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十五章　股指期货实战交易系统之七——实战规则执行步骤子系统

一、尽忠尽责执行实战规则命令

股指期货实战交易系统中的最后一个子系统就是“实战规则执行步骤子系统”。如果说，前面交易系统中的六大子系统是实战技术策略理论的体现，那么，实战交易系统中的第七大子系统就是一个负责执行决策的行动章程。

因为在实战交易过程中，先是头脑的综合分析研判，然后才作出决策，该决策就是决定买入或卖出或坚定持有或空仓观望。买入或卖出就需要行动来实施，这个实施的过程就是执行决策的过程。

在军事战争中，军事决策是由作战指挥部研究制定，然后传达给士兵执行。在一家公司中，决策由老板和高层管理人员制定，然后由一线员工负责执行实施。在金融投资中负责决策的人是你，执行实施者也同样是你，真是身兼两职。它的好处是：从决策到执行速度上最快，中途没有经过第二者的干扰，决策命令从制定到执行不会出现失真现象，但它也带来了一个坏处，就是没有相互监督，没有相互制衡的纠错机制，这就需要投资者有极强的自我控制能力，方可始终如一地遵守执行。遵守自己所订下的操作纪律，按照自己的交易系统信号决定买入或卖出，这需要严于律己的自律精神才可做到。

制定成功的交易规则，按照交易系统技术步骤进行实战交易这就是自信，自己相信自己所设计、改进的交易系统技术是可以盈利的，是可以帮助自己的投资事业取得成功的。如果投资者缺乏自信，就会在实战交易的过程中因为市场价格波动的影响而中途变卦，从而在执行过程中出现半途

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而废的结果。自己对自己所使用的交易系统有信心吗？信心是源于心中有数，如果心态忐忑不安就会输得一干二净。投资者在应用一项技术时可先模拟实战操作一段时间：一是可起到熟练运用的作用；二是对该项技术的“脾性”有大概的了解；三是从模拟实战的成功概率大小中就可以知道该技术的实战操作性是优秀还是一般。当清楚该项技术的性能后，自信心就会自然而然地诞生。

投资者在实战交易过程中，自己既是决策者又是执行者，用体育运动上的比喻就是：自己既是裁判员又是参赛运动员。这就需要有超人一等的自我控制能力，方可在操作纪律上遵守执行，没有严格的自律精神者最容易犯的错误就是违反操作纪律，当实战交易系统发出买入信号时因为恐惧而不敢买入；实战交易系统发出卖出信号时，因为贪婪而不肯卖出。另外还有一种违反操作纪律的错误较为隐蔽，它就是投资者在执行纪律时因为散慢、拖延的消极而延迟了执行时间，又或者是因为情绪化的冲动导致了提前进、出场。实战交易系统最优秀的其中一项作用就是可以有效避免人性中贪婪或者恐惧对实战操作的干扰，能否收到避免干扰的预期效果，关键在于是否严格按照实战交易系统的信号执行操作纪律。

实战规则执行步骤子系统的关键核心在于是否按照股指期货实战交易系统发出的信号作为决策命令，然后用铁血纪律保证能够始终如一地遵守执行。一个再优秀的实战交易系统如果没有执行这个环节来实施，那也只是仅仅停留在理论构思之中。没有执行，则再优秀的理论也无法应用到实践中去。可见，能否遵守操作纪律去执行、实施，是成功投资的最后一击。而实战规则执行步骤子系统就是为了最后一击的成功所设。

二、实战交易执行步骤

实战规则执行步骤子系统的作用就是如何将交易系统中的六大子系统实战技术应用在实战操作上。以下是实战交易执行步骤：

(1)确定实战交易的目标品种。因为本书中的实战交易系统从技术分析的角度出发，它不但可应用在股指期货实战交易上，而且还可以应用在股票、商品期货、外汇、国债的实战交易上。确定实战交易的目标品种就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者选择哪一个品种进行交易。例如在股指期货合约中就有当月、下月及随后两个季月的合约可供选择。当投资者确定交易的目标后就进入下一个步骤。

(2)在战略上确定目标品种趋势运行的方向，将实战交易的目标锁定后执行第二个实战步骤。此时运用股指期货实战交易系统中的第一个子系统技术对价格行情走势进行测定，当确定趋势的运行方向后，则第二步的行动计划实现。此时进入第三个实战操作执行步骤。

(3)在第二个实战操作执行步骤得到顺利实施后，此时已确定趋势的运行方向，接着使用股指期货实战交易系统中的第二个子系统技术确定当时的价格处于价格行情走势架构的哪一个环节。当确定当前价格所属的环节后就做到了精确的定位，此时投资者在心中不但清楚地知道趋势的运行战略方向，而且还清楚地知道价格处于趋势中的阶段位置，为下一步实施实战策略作好准备。

(4)第四个行动步骤是应用股指期货实战交易系统中的技术策略子系统去参与实战。

①价格行情走势的运行方向是上升趋势就使用与上升趋势相对应的技术进行实战；是横向平走趋势就使用与横向平走趋势相对应的技术进行实战；是下降趋势就使用与下降趋势相对应的技术进行实战。

②在不同的趋势中划分出不同的阶段位置，再使用与该阶段位置相对应的技术进行实战操作。处于单边趋势就以趋势型技术为主，其他技术为辅的实战策略应对；处于振荡的形态构筑中就以振荡型技术为主，其他技术为辅的实战策略应对。

该行动步骤的要点在于实际的价格行情走势与技术策略的使用必须门当户对，才能达到兵来将挡，水来土掩的目的。

该行动步骤解决了买入与卖出的实战难题，但是仍然有“买卖仓位数量的多少”这个难题和“风险控制”的难题没有解决。它们需要余下的两个执行步骤来实施。

(5)在实战交易过程中溶入资金管理策略技术，资金管理策略技术不但具有控制风险的作用，而且还有扩大收益的作用。特别是在高风险高收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的品种中，资金管理技术是不可缺少的，资金管理策略技术与第四个步骤中的技术策略子系统相辅相成，缺一不可。在本书的底部反转形态、上升中继形态及顶部反转形态、下降中继形态中都详细讲述了具体买卖点位的把握及资金配置的策略。读者朋友在后面章节就可看到相关的详细解说。资金管理策略虽然位列第五个执行步骤，在实战交易过程中事实上它与技术分析中的买卖操作是同步执行的。这也是此两者相辅相成的具体化表现。资金管理策略只具有片面的控制风险作用，它无法取代风险控制环节中的其他一些重要功能作用。例如止损就是风险控制中的特有功能作用，所以将技术分析结合资金管理技术后，还需要结合风险控制这个子系统技术三者合一才具有攻防兼备的作用。所以下一个执行步骤是风险控制子系统。

(6)在实战交易过程中溶入资金管理策略技术的同时还必须溶入风险控制技术，并且风险控制与资金管理及技术分析在本交易系统中是同进退、共甘苦的联合作战，风险控制的目的就是保护资金的安全。因为在金融投资中机会是无限的，留得青山在就不怕无柴烧。

至此，股指期货实战交易系统的执行步骤讲述完毕。剩下的就是如何全面地掌握并熟练应用上述步骤于实战交易，投资者只需多次应用后就可以做到熟能生巧的运用自如。

(7)第七个步骤与本书中的实战交易系统技术无关，它是投资者实战交易过程中的一种交易态度。笔者发现：市场上很多投资者在应用技术于实战交易过程中朝三暮四，一时使用波浪理论，一时使用基本分析技术，一时使用 K 线技术，没有形成自己的盈利操作模式。这样，即使是一种很优秀的实战技术由于没有耐心坚持到底，最终结果还是一事无成，或收效甚微。所以本书的实战规则执行子系统中的最后一个步骤“将以上实战交易系统的成功获利步骤不断地在实战交易中重复应用”是成功应用实战交易系统并发挥它的始终如一的投资哲学精神的关键核心。

而以上的实战交易系统七大执行步骤都需要操作纪律来捍卫执行，在“严守纪律，铸造成功投资”一章中已详细讲述纪律对投资成功的重要性。纪律能否贯彻执行，主要与投资者的自我控制能力及自律精神有关，这涉及人的整体质素及人性深处的心态问题。看似简单的一个执行纪律问题在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战交易过程中都是不容易做到的。读者朋友，你能始终如一地按照自己所制定的交易规则操作吗？坚持自己的投资纪律是交易持续盈利的其中一条成功秘诀。制订计划，按计划交易是知行合一哲学精神的体现。知行合一是实战交易系统投资思想与实战交易执行的完美结合，它为投资者的最终胜利奠定了坚实的基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十六章　形态技术理论在实战应用中的心得体会

一、形态技术理论应用于实战的一点心得

形态技术理论是全球金融市场投资者最喜爱使用的技术理论之一，因为它在实战应用中效果显著，战绩辉煌。但凡事有好的一面也必有坏的一面，每一种技术的优点都是与其内在的缺点所共生。世界上本来就没有一种十全十美的技术，就是在人生中也没有完美的东西。有哲学家将人生定义为“残缺的美”。

形态技术理论可分为中继形态技术理论与反转形态技术理论。在实战应用中笔者的心得是：反转形态因为它在构筑形态时所耗费的时间及价格上落的振荡幅度都比中继形态要大很大。从K线形态的规模上比较，反转形态比中继形态的规模要更大，K线的运行更复杂。正是这个原因，中继形态在通常情况下无法在价格行情的底部或顶部替代反转形态，但反转形态在规模缩小之后却可以在上升趋势的中途或是下降趋势的中途出现。譬如双底形态在上升趋势的中途出现被市场评论人士戏称为“小双底”形态，双顶形态在下降趋势的中途出现被称为“小双顶”形态。

因为反转形态通过缩小规模之后可以成为上升趋势或下降趋势中的“中继形态”，所以在理论上，反转形态可以出现在K线价格行情的任一位置。正是因为这个原因，主力在个股的运作上就会利用形态技术理论进行骗线。例如在下降趋势的中途“画”出小双底形态，使市场上技术功底较弱的投资者误认为价格已在构筑底部就买入做多，结果中了主力的奸计。在股票指数上，同样会存在这样的市场骗线现象，区别只是个股上较常出现，指数上较少出现。按照形态技术理论，反转形态只是出现在价格行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的顶部和底部，而没有定义它出现在上升趋势中途或是下降趋势的中途。这样给一些使用形态技术理论的投资者带来了很大的困惑，他(她)们在实战中经常会反问：反转形态理论不是出现在价格行情走势的顶部或底部吗？怎么会出现在上升趋势中途或下降趋势的中途？可见，形态技术理论已在这一方面不再适合实际走势，按照实战交易的需要，有必要对形态技术理论中的反转形态进行改进、创新。

二、上升及下降趋势的运行阶段划分

将上升趋势和下降趋势按照本书的实战交易系统中的价格走势架构子系统进行划分得出：

上升趋势可分为：

(1)上升趋势的初始阶段；

(2)上升趋势的中途阶段；

(3)上升趋势的末尾阶段。

下降趋势可分为：

(1)下降趋势的初始阶段；

(2)下降趋势的中途阶段；

(3)下降趋势的末尾阶段。

以上通过对上升趋势及下降趋势的运行阶段划分后，就可以根据反转形态出现在不同趋势及不同趋势的不同阶段位置而定义它的实战规则。譬如底部反转形态出现在上升趋势的初始阶段及中途阶段和下降趋势的末尾阶段，因为底部反转形态是后市看多，而此时的趋势运行方向后市同样是看多，底部反转形态只是趋势中的一部分，个体与整体的运行方向相同就会形成合力，共同推动价格朝上运行。底部反转形态出现在上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段，因为个体上的底部反转形态的做多力量敌不过整体趋势运行方向的做空力量，按照个体服从整体的原则，后市价格将会追随力度更大的一方运行。因为上升及下降趋势可分成六大运行阶段，由此创新性地引入了底部反转形态的六大实战规则。当投资者懂得将底部反转形态结合趋势的运行方向及趋势的不同阶段位置综合分析、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

研判后，就可避免底部反转形态在上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始、中途阶段的骗线陷阱，这样就弥补了底部反转形态技术理论的弱点。当底部反转形态出现在上升趋势的中途阶段时，也可以通过“六大实战规则”的定义而参与实战。从此，应用底部反转形态技术的投资者将不会再困惑，而是根据不同的市场状态采取不同的实战规则、策略进行实战。

顶部反转形态出现在上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段，因为顶部反转形态是后市看空，而趋势的运行方向同样是后市看空，此两者形成合力共推价格朝下运行。顶部反转形态出现在上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段，因为个体上的顶部反转形态的做空力量弱小于趋势运行方向的做多力量，按照个体服从整体的原则，后市价格将会追随力量更大的一方运行。因为上升及下降趋势可以分成六大运行阶段，由此创新性地引入了顶部反转形态六大实战规则。当投资者懂得应用顶部反转形态的六大实战规则后，就可避免顶部反转形态在上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段所构筑的空头陷阱。这样就弥补了顶部反转形态技术的弱点。从此，投资者就可根据价格运行的不同阶段使用不同的实战规则参与交易。

后面的每一个反转形态实战应用讲解中都有“反转形态六大实战规则”出现，这也是本书所特有的一种实战对策。通常情况下，因为中继形态的规模相比反转形态要小，中继形态一般不会出现在价格行情走势的底部或顶部。所以，在中继形态的实战应用讲解中没有“中继形态六大实战规则”。

三、形态技术理论的骗线演变

根据多年的实战经验，底部的反转形态在骗线构筑过程中通常有如下的演变：

(1)双底形态在骗线构筑过程中会演变成双顶或三重顶。

(2)头肩底形态在骗线构筑过程中会演变成复合式的多重顶。

(3)尖底形态在骗线构筑过程中会演变成尖顶或突变型双顶。

(4)圆底形态在骗线构筑过程中会演变成渐变型的尖顶或双顶。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顶部反转形态在骗线构筑过程中通常有如下的演变：

(1)双顶形态在骗线构筑过程中会演变成双底或三重底。

(2)头肩顶形态在骗线构筑过程中会演变成复合式的多重底。

(3)尖顶形态在骗线构筑过程中会演变成尖底或突变型的尖底或双底。

(4)圆顶形态在骗线构筑过程中会演变成渐变型的尖底或双底。

以上就是主力在个股运作操盘过程中在反转形态技术理论方面的骗线手法，在此奉献出来与有缘的读者朋友分享。在股票指数的价格行情走势中同样会出现这些技术骗线，区别只是：个股因为单一主力可以操纵，所以出现的骗线频率较高。指数因为单一主力机构无法操纵，市场的骗线形态需要在特定条件下才会出现，(例如主力群体的联合操纵)，也有一部分是市场的内在规律自然形成。

图 16-1 是 000001 上证指数 2004 年 4 月 28 日～2004 年 7 月 19 日的日 K 线图。

图 16-1 方框中的指数价格在该段时间构筑了一个疑似双底的形态，此时从 K 线图表上观察外形与双底形态相似。技术功底欠缺的投资者就很难识别这种技术图形骗线，投资者接着看下一幅图表就清楚是市场的多头陷

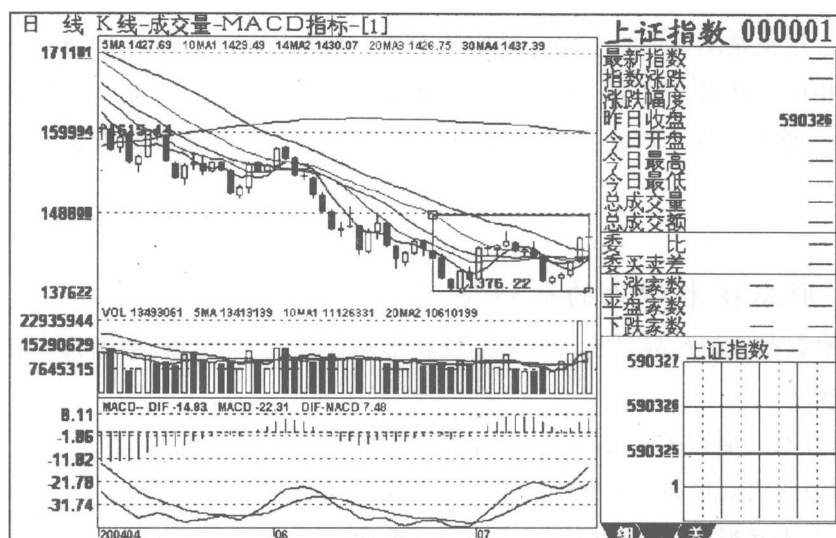


图 16-1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阱骗线。

图 16-2 是 000001 上证指数 2004 年 6 月 9 日～2004 年 8 月 23 日的日 K 线图。

图 16-2 方框中的指数价格走势是上一幅图表的延续，此时投资者就清楚先前的疑似双底现在已演变成双顶形态，它就是双底形态的骗线构筑过程中会演变成双顶的整个过程。

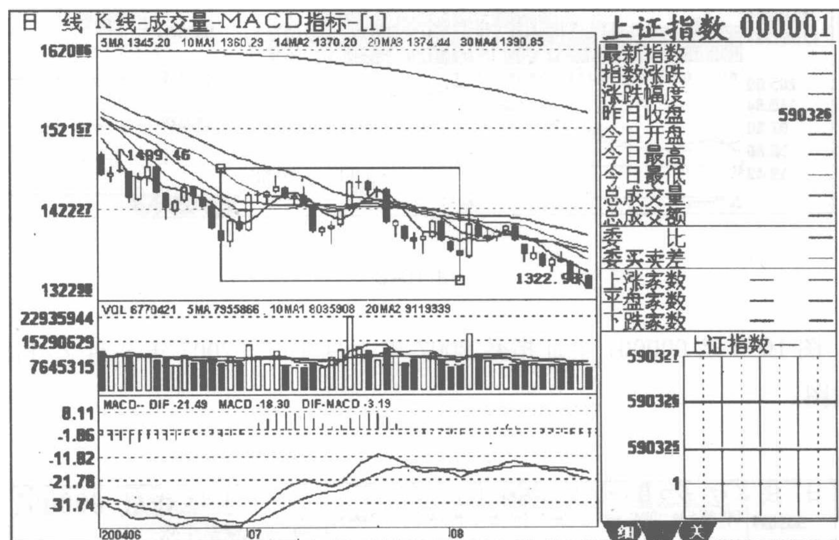


图 16–2

图 16-3 是 000001 上证指数 2007 年 2 月 12 日～2007 年 7 月 5 日的日 K 线图。

图 16-3 方框中的指数价格在该段时间构筑了一个疑似双顶的形态，此时从 K 线图表上观察外形与双顶形态相似。技术功底欠缺的投资者就会上当受骗，投资者接着看下一幅图表就清楚是市场的空头陷阱骗线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

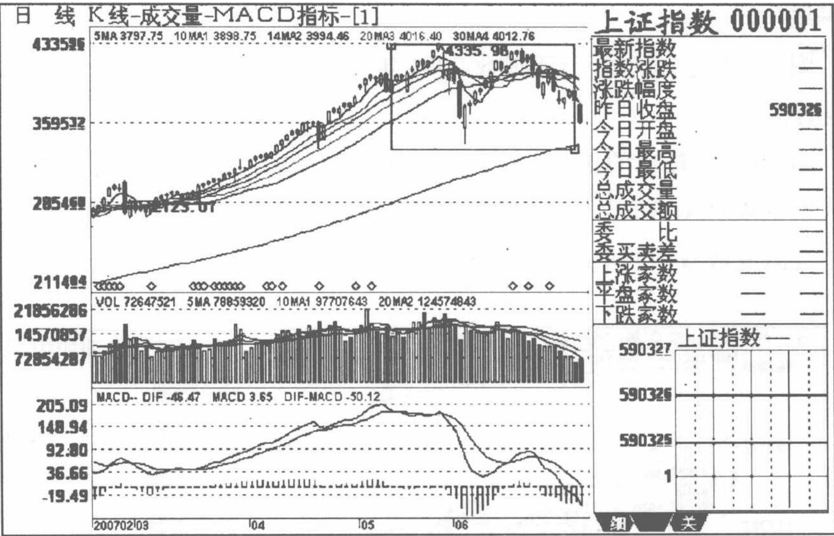


图 16-3

图 16-4 是 000001 上证指数 2007 年 4 月 9 日～2007 年 8 月 23 日的日 K 线图。

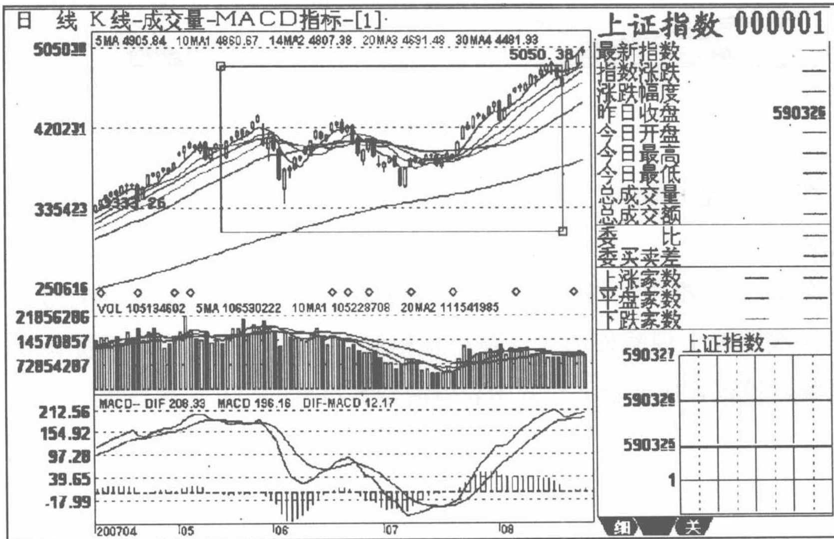


图 16-4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 16-4 方框中的指数价格走势是上一幅图表的延续，此时投资者就清楚先前的疑似双顶现在已演变成双底形态，它就是双顶形态骗线构筑过程中会演变成双底的整个过程。

矩形(箱体)形态是形态技术理论中的其中一个较为特殊的形态，因为它既可出现在底部，也可出现在顶部，更经常出现在上升趋势的中途和下降趋势的中途。在一些形态理论书籍中有一个技术图形称为“潜伏底”形态，事实上“潜伏底”形态也只是矩形形态的一种变形，因为矩形形态的奥妙在于它的构筑规模大小上，出现于底部或顶部时的矩形形态的规模较大，属于上升中继或下降中继形态的矩形规模就小很多。

扩散三角形形态是形态技术理论中的另一个较为特殊的形态，因为扩散三角形的出现反映了市场已进入一种情绪化的冲动状态，由于这种形态代表了市场参与者已进入疯狂状态，所以它往往出现在价格行情走势的阶段高点甚至是顶部区域。从这个角度来分析，扩散三角形是一种看跌形态。但是正是因为扩散三角形的出现是一种危险信号，所以在上升趋势中途就会被主力利用来构筑空头陷阱，用以恐吓持筹者，属于这种情况的扩散三角形，后市价格就会突破阻力线朝上上升。所以在本书的扩散三角形实战应用章节中列出了价格朝上突破则看多，朝下突破则看空的买点和卖点策略，用以解决实战交易的需要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十七章　形态实战应用

一、双底形态实战应用

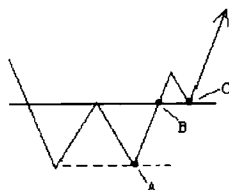


图 17-1　双底形态

1. 双底形态描述

双底形态是技术图表中常常出现的一种形态，在股指期货价格行情走势中双底形态也必将会是常客之一。

双底形态是一种底部反转形态，它出现在下降趋势的末尾及上升趋势的初始阶段位置，双底形态起到了连接下降趋势与上升趋势的接合作用。价格在双底形态内部形成转折点，如同在高处向地面抛一个球一样，为了缓冲高处向下的冲击力，球就会在接触到地面后反弹起来再落下触及地面，再反弹起来。如果将这一过程描绘成球的运动轨迹，则它与双底形态非常相似。双底形态起到了缓冲下降趋势做空力量的作用。与此同时，双底形态也在积聚着做多能量，当空多能量在双底形态的框架之下完成演变交换过程，就是双底形态构筑完毕之时。

双底形态有两个低点和一个高点，它在外形状态上有两个低谷，这两个低谷就是它的两个底部低点，所以称为双底。双底形态中最低的低点出现在左边，右边的低点最低价一般高于或等于左边低点的最低价。

当右边低点高于左边低点时，该双底形态为多头强势型双底形态，它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反映了做多动能较为强劲。

当右边低点等于左边低点时，该双底形态中的两个低点构成了平底，有时是市场的偶然现象造成，但它更多的是反映出市场上的主导力量已在主导价格的运行。

当右边低点瞬间击穿左边低点但又快速重新收回来，此种情况一是反映该双底形态是一个多头弱势形态，二是反映了市场中的主导性力量在此构筑了一个空头陷阱，制造了一个技术性的假破位。

双底形态除开两个低点外就剩下一个高点，以该高点的最高价为端点作一水平线段，该水平线段就是双底形态的颈线，当价格在后市突破颈线后，就意味着双底形态构筑完毕，价格有效突破颈线就是宣告双底形态的成立。在突破颈线后有一些双底形态会进行回抽确认的动作，这个回抽确认动作的出现说明了价格突破颈线位置是有效突破。

在双底形态中作出颈线后如果以该根颈线为分界线，则它就将前“一波下降趋势”与“双底形态”及“后一波上升趋势”的表演空间切割分开，左边颈线以上的价格走势是下降趋势，右边颈线以上的价格是上升趋势，该下降趋势的末尾阶段与该上升趋势的初始阶段的接合部就是这个双底反转形态。

2. 双底形态多空力量搏杀原理

双底形态是一个底部反转形态，当在个股或指数上出现双底形态后，就预示着价格后市看多，交易股指期货的投资者此时就应该开仓买入做多。

空方力量在下降趋势的末尾阶段遭到了多方力量的阻击，接着出现一波反弹上升，在反弹到一个高点后价格重新回落下跌，但该次的下跌并没有击穿前一个底部低点，此时的价格进入横向振荡走势，即下降趋势中由空头力量主导的价格走势此时已进入多空力量动态平衡的状态。价格在反弹后再次下跌，没有跌穿前一低点，这个动作反映了空方力量已失去主导价格运行的权力。而价格在不破前低点后的上升就是上升趋势的朝上运行推动结构的初始。此时，价格运行走势的主导权已落入多头力量的手中。

整个双底形态空多力量演变的核心主线是：下降趋势中由空头力量主导价格的运行方向转入空多力量的犬牙交错式的振荡，此时的多空力量在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动态上已达到平分秋色的地步，接着多方力量继续发展壮大，最终价格运行方向的主导权被多头力量所掌控。至此，双底形态构筑完毕，上升趋势已进入初始阶段。

头肩底形态的变形：

在双底形态中，颈线永远都呈现出水平状态，双底形态的变形主要体现在它的两个低点的高低上。

变形一：左边低点低于右边低点；

变形二：左边低点等于右边低点；

变形三：左边低点高于右边低点。

变形三为双底形态中的另类，虽然右边的低点低于左边的低点，但造成这一现象时的价格是短时间造成。它的构成符合“该跌不跌将会上涨”的实战规则，并且在出现左边低点高于右边低点的双底形态时，右边低点的最低价只是稍微低几个价位之内，时间上不会超过三天。因为技术分析中对有效突破的要求是幅度上不能超过 3%，时间上不能超过三天。这条判别价格突破是否有效的规则同样适用于判别双底形态中的右边低点低于左边低点的特殊情况。

双底形态中还有一些变形现象是：有可能会出现三重底、四重底的现象，这与当时市场环境的好坏、冷暖有关。

变形的双底形态实战操作与标准的双底形态相同。

3. 双底形态实战规则

(1) 双底形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2) 双底形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

(3) 双底形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4) 双底形态出现于下降趋势的初始阶段，后市价格看跌。

(5) 双底形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6) 双底形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条双底形态实战规则中的第(1)、(2)、(6)这三条规则是个体的双底形态做多力量与整体的趋势运行方向做多力量相一致，此两者形成合力共同助推价格朝上运行。(3)、(4)、(5)这三条实战规则是个体上的双底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形态做多力量与整体的趋势运行方向做空力量相矛盾，因为形态只是趋势中的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。

根据双底形态六大实战规则得出：双底形态出现于上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段是市场的真实反映，其中出现于上升趋势的中途阶段称为上升中继空中小双底形态，出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的多头骗线陷阱。当投资者懂得双底形态的六大实战规则后，就可以避开市场骗线的风险。

4. 双底形态的规模大小

双底形态的规模大小在经典译著中从来都没有明确的定义。实战应用者一般是根据自己的实战经验进行判别，而无数事实说明双底形态有大有小，是无法在幅度上及时间上进行准确的定义的。因为双底形态只是一个外观表象的图形，按照哲学指导原则，相同的表象之下极有可能出现不同的内在本质。例如一个人发烧，伤风感冒也会形成发烧，而其他的疾患也会引起发烧。而哲学的另一个指导原则是：不同的表象之下也有可能是具有相同属性的本质。所以形态规模的大小只能凭经验进行大致的划分，在形态规模大小上可以通过时间的长短及幅度的大小进行区别。双底形态同样符合以下划分规则：

(1)幅度上越大者双底形态的规模越大，反之则越小。

(2)时间上越长者双底形态的规模越大，反之则越小。

在技术图表分析中，处于底部阶段的双底形态的规模一般都较大，而还有一类规模小很多的双底形态出现在上升趋势或下降趋势的中途。它只是一种持续形态，这类型的小规模双底形态称为“空中小双底形态”。在上升趋势的中途阶段出现“空中小双底形态”是上升趋势的能量补给加油站，在下降趋势的中途出现“空中小双底形态”是市场主导性力量利用双底的技术含义进行诱多的骗线，目的是设置多头陷阱欺骗市场上的其他参与者。

双底形态的规模大小与构筑整个双底形态期间的成交量大小有关。真实成交量累积大者，就会由量变产生质变；真实成交量小者，则所积蓄的能量就小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底部反转型双底形态与“空中小双底形态”的区别如下：

底部反转型双底形态出现在一波中级以上下降趋势的末尾阶段，该双底形态最终会朝上突破前一波下降趋势中的下降趋势线。

空中小双底形态在上升趋势过程中出现是一个持续形态，它的前期走势是上升趋势。这一点刚好与底部反转型双底形态相反。

空中小双底形态在下降趋势过程中出现是一个持续的中继形态，它的前期走势与底部反转型双底形态相似，但反转型双底形态的前期走势是中级以上的下降趋势，出现在下降趋势中的空中小双底形态前期的价格下跌是短期下降趋势，所以反转型双底形态前期的价格下跌幅度要远大于下降趋势中的空中小双底形态的前期下跌幅度。

反转型双底形态的价格后市运行方向是朝上，它不会向下击穿双底形态中的底部低点。而下降趋势中的空中小双底形态后市价格的运行方向是朝下，它必定会击穿空中小双底形态的底部低点。这点是决定性的区别。

此外，不论是上升趋势中的空中小双底形态，还是下降趋势中的空中小双底形态，它们在振荡上落幅度上和所持续的时间上及成交量堆积方面都会小于底部反转型双底形态。

5. 双底形态与成交量的关系

底部反转型双底形态因为前期经过一波大幅度的下降趋势下跌后，在双底形态的第一个低点处的成交量是萎缩至低量水平。而在第一波反弹出现时的成交量放大，接着在双底形态的第二个低点处价格再次呈现出缩量状态，在上升推动结构出现后，价格伴随大的成交量朝上突破颈线向上运行。在实际走势中，双底形态呈现出的整体趋势是：在双底形态的两个低点处呈现出缩量，在第一波反弹过程中成交量放大，在价格突破颈线的上升趋势过程中的成交量比反弹时的成交量整体上继续放大。用一句话概括就是：低点时缩量，上涨时放量。

6. 双底形态实战交易策略

双底形态在实战交易过程中有三个技术买入做多点位，它们分别是：

(1) 买点 A。买点 A 的实战买入依据是：在双底形态完成“左脚”即第一个低点的构筑后，价格反弹创出一个高点后再次下跌，但该次的下跌幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度不能吞没前一波反弹的幅度，接着价格转头再次朝上，这个转折拐点过程的出现说明了价格的走势符合“不破前低点后市将会上涨”的实战规则，所以在这个买入点位开仓买入做多。

该次买入做多的止损点位就是以双底形态的第一个低点作为止损点。因为价格走势如果在后市构筑双底形态成功，则价格在后市运行中就不会向下打穿该双底形态的最低价。当双底形态的第二个低点高于第一个底点后，它就构成了朝上运行的上升推动结构，此时就应该买入做多。

(2)买点B。买点B的实战买入依据是：买点B处于该双底形态的颈线位置上，它是价格朝上运行突破颈线时的买点，因为价格突破颈线就说明了双底形态的成立，而双底形态的技术含义是：它是一个底部反转形态后市价格看涨。所以，这个点位也是一个买入做多的点位。

该次买入的止损点位可设置在两个地方，如果是短线买入做多止损点的设置较为严格，它可以使用颈线价格作为止损点位。使用颈线价位作为止损点位的好处是，当为价格下跌时只需损失一点手续费就可以全身而退，但因为止损点位设置极为严格，容易被市场的价格波动及骗线触碰到止损价位。另一个止损点位就是以该双底形态的第二个低点作为止损点位。从使用“形态理论”技术进行交易的角度观察，这个点位的止损设置较为恰当。

(3)买点C。买点C的实战买入依据是：在突破颈线后有一部分个股及有时指数在突破颈线后都会有回抽确认突破颈线的有效性动作出现，C点的买入就是回抽确认有效突破后的买入。虽然在这个价位买入相比在双底形态的底部低点买入已有一定的上升幅度，但这个点位因为是再次确认双底形态成立的地方，安全性较高，风险相对较低，在这个点位买进虽然收益较低但风险也小，它是稳健型投资者的首选买点之一。

该次的买入止损点位通常是以该双底形态的颈线价位作为止损点，但也可以使用双底形态的底部低点作为止损点位。具体使用哪一个止损点位取决于投资者的风险承受能力。

至此，双底形态的三大买点策略已经讲述完毕。将这三大买点策略总结归纳如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买点 A：不破前低点买入策略，它属于逢低吸纳买入策略中的一种实战方法。

买点 B：突破颈线买入策略，它属于突破买入策略中的一种实战方法。

买点 C：回抽确认买入策略，它属于逢低吸纳买入策略中的一种实战方法。

7. 双底形态资金管理策略

双底形态的资金管理策略是：资金管理的目的就是做到“以最小的风险去获取尽可能大的收益”。因为每一个投资者自身的风险承受能力不同，不同的双底形态也反映了不同的市场环境，一种有效的资金管理策略必须按照投资者自身的风险承受能力及不同的市道环境进行量身定做才能达到最佳的配置。下面的资金管理策略只是从纯技术分析的角度进行解释，它只是起到提供一条资金管理的思路给读者朋友参照的作用，读者朋友可根据自身的实际情况进行调整。

在双底形态三大买点策略中风险由小到大的买点依次是：C 买点、A 买点、B 买点。

收益由大到小的买点依次是：A 买点、B 买点、C 买点。

由风险从小到大的买点次序与收益从大到小的买点次序进行组合得出：

既兼顾了安全性又兼顾了收益的好买点依次是：A 买点、B 买点、C 买点。

A 买点排在第一位是因为该点位的买入较为安全，而收益又可达到最高。因为 A 买点是出现在双底形态的第二个低点转折拐点处，此时的上升推动结构已出现，它是上升趋势的初始。

B 买点排在第二位是因为该点位的买入风险较小，因为 B 买点的出现已确认双底形态已构筑完毕。

C 买点排在第三位是因为在风险方面考虑该买点的风险次小，但股市上的实际走势说明有相当一大部分的个股及指数有时并没有出现回抽确认的动作，而是直接朝上运行。投资者如果认死理一定要等到这个买点出现再做多，就会存在着踏空的风险。

在股指期货实战交易中最忌讳的就在于重仓或满仓交易，原因是股指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货的杠杆放大效应虽然在做对方向时获得的是暴利，但若做错方向则也将会被巨大的风险所包围，为了降低甚至消除股指期货的巨大风险，有必要借助资金管理技术策略才能达到目的。

资金管理实战方法一：使用“由大到小的金字塔建仓策略”，在 A 买点处建仓，买入 50%左右的资金，然后在 B 买点处买入 30%左右的资金和 C 买点处买入 20%左右的资金。

资金管理实战方法二：使用“分散的建仓策略”，在 A 买点、B 买点及 C 买点处平摊用于股指期货实战交易的资金。

资金管理实战方法三：使用“扩大收益的加码策略”，在 A 买点处建立 70%左右的仓位，然后在买入正确后(此时已有一定幅度的盈利)在 B 买点与 C 买点处加码分摊剩余的资金。

以上的资金百分比使用率是指该点位买入的资金占可用于股指期货实战交易总资金的百分比。在股指期货实战交易中所使用的全部资金一般不超过资金账户总资金的 30%。

8. 双底形态上升高度预测技术

使用双底形态预测价格后市上升高度的方法有多种，从实战经验的角度出发，在此只介绍一种简单而有效的测算技术。双底形态中较有效的预测价格上升高度的技术方法是：以双底形态中最低点的价格为端点作一根垂直于颈线的垂线，最低价端点至颈线的距离就是预测价格后市在突破颈线后从颈线价位处朝上上涨的最小幅度。值得指出的是：在弱势多头市道中，可能价格无力升至这一高度就返身向下，在超强势的多头市道中升幅将会远远超越该预测高度。双底形态的测算价格上升高度的技术对实战交易有一定的指导意义。

图 17-2 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2002 年 1 月 17 日～2002 年 2 月 1 日。

图 17-2 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个双底形态，此时使用“双底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

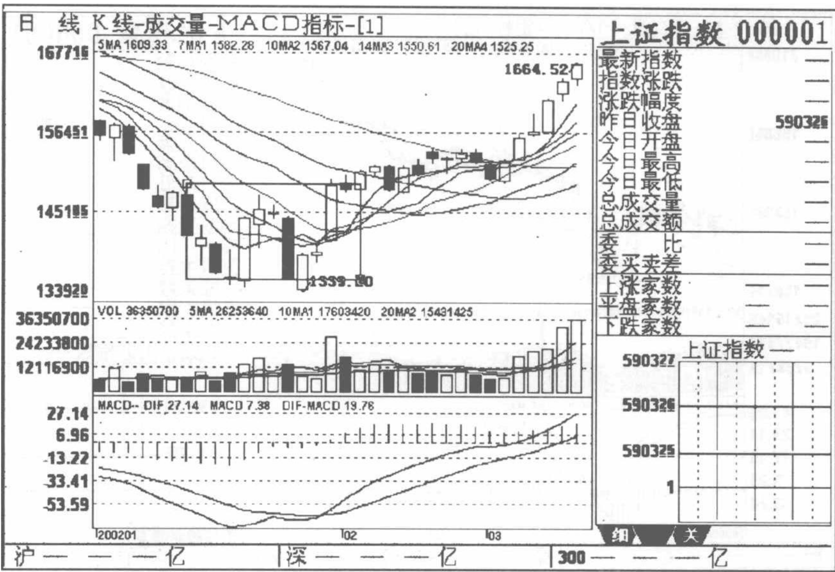


图 17-2

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多中获得一笔利润。

图 17-3 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2000 年 6 月 14 日～2000 年 7 月 13 日。

图 17-3 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个空中小双底形态，该空中小双底形态出现在上升趋势的中途阶段，此时使用“双底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多中又有不少银子进账。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

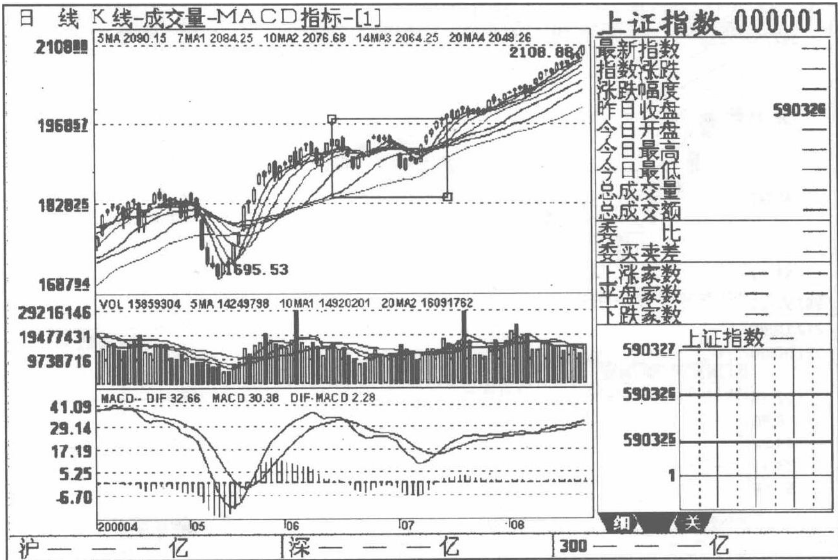


图 17–3

图 17-4 是 399106 深证综合指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 4 月 17 日～2007 年 9 月 3 日。

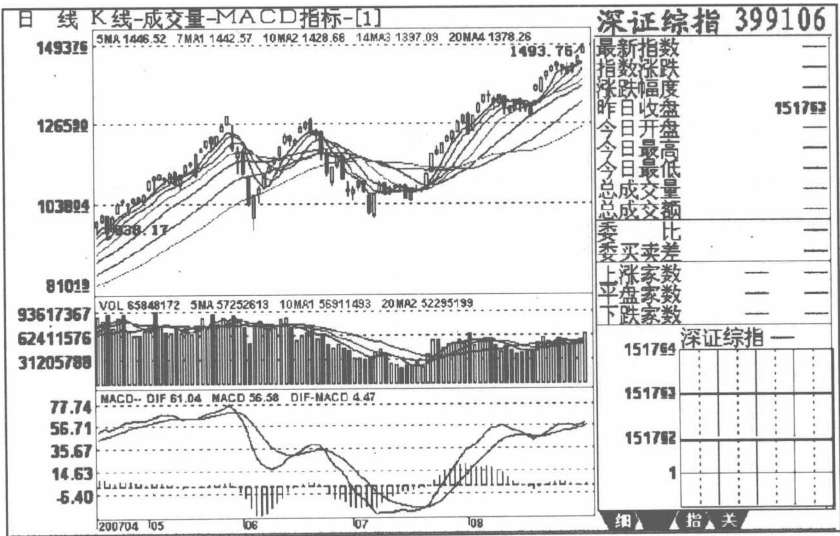


图 17–4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-4 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个空中双底形态，该空中双底形态出现在上升趋势的中途，此时使用“双底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

图 17-5 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 2 月 20 日～2004 年 3 月 15 日。

图 17-5 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个双底形态，此时使用“双底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多中获得一笔盈利。

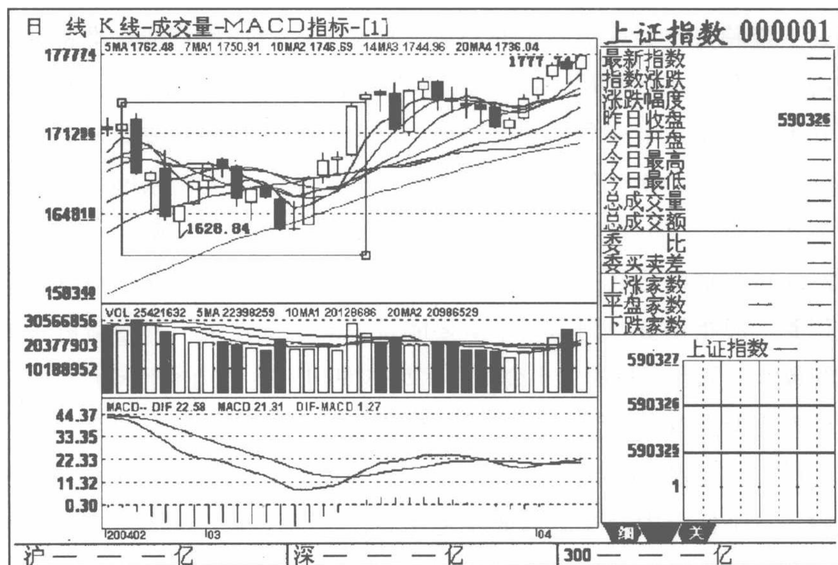


图 17-5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、头肩底形态实战应用

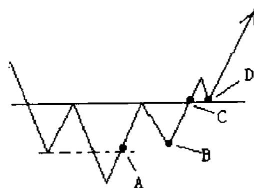


图 17-6 头肩底形态

1. 头肩底形态描述

头肩底形态是技术图表分析中最重要的底部反转形态之一，不论是在个股还是指数的底部中常常会看到它的身影，在股指期货价格行情走势中必定也会时常出现。

头肩底形态出现在下降趋势的末尾和上升趋势的初始，它是一波下降趋势与另一波上升趋势的接合部分，起到扭转趋势方向的转折拐点作用。它既是下降趋势走到尽头的缓冲动作，也是上升趋势积蓄能量准备突破朝上攻击的前奏，这个过程就是市场上熟悉的“打底”、“筑底”过程。整个头肩底形态就是做多能量的积聚过程，而能量聚集表现在成交量上。在股指期货中因为是 T+0 交易制度，理论上一笔资金在当天可以倒来倒去地成交许多次，市场上的短线合力形成的成交量有严重的“虚肥”水份，成交量虽然还可以辅助研判头肩底形态，但作用已大大减弱，这点投资者需清醒认识到，股指期货中的另一个重要能量记录是持仓量，持仓量就是未平仓合约数量，从持仓量的大小变化中可以窥见出一些主力的行动踪迹。

头肩底形态有三个低点，为什么称为头肩底？是它如人的两个肩与一个头一样，只是颠倒过来了，所以这三个低点分别对应着颠倒过来的人头与两肩。三个低点中最左边的低点是左肩，中间为头，右边为右肩。所以三个低点中最低的一个低点是中间的“头”，在任何的变形的头肩底形态中这点都是永远不会变的。

头肩底形态中除了有三个底点外还有两个反弹高点，这两个反弹高点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的价位如果相近，而且左肩与右肩的价位亦同时相近时，就构成了一个标准的头肩底，但在股票或指数的实际走势之中通常会出现一些变形的头肩底形态，比如这两个反弹高点前低后高或者前高后低，左肩与右肩的两个低点也会出现前低后高或者前高后低的现象。以这两个反弹高点作一根线段，该根线段就是这个头肩底形态的颈线，颈线的作用就是相当于界定头肩底形态与下降趋势及上升趋势的边界线。在颈线以下是头肩底形态的世界；在左边颈线以上是前一波下降趋势的世界；在右边颈线以上是后一波上升趋势的表演舞台。有的头肩底形态在突破颈线时有回抽确认突破的动作。

2. 头肩底形态多空力量搏杀原理

头肩底形态是一个底部反转形态，当在个股或指数的底部出现头肩底形态后，预示着价格后市看多。头肩底形态中的第一个底点(左肩)与第二个底点(头)的构成仍然是下降趋势的向下推动结构，在这个下降趋势推动结构里，空方力量还处于主导价格运行的主要地位，但多方力量在第一个低点(左肩)探出来后展开了一轮上攻，该轮上攻就是这个下降趋势主段中的回拉式反弹。多头力量的抗争最终再次被空头力量打败，反弹夭折后再次步入空方力量的滚滚下跌洪流。该次反弹后的下跌再次击穿第一个低点(即左肩阶段性低点)，在趋势理论上重新返回下降趋势的运行中。击穿该低点带来两个好处：①技术上确认反弹结束，重返跌途，给市场上做空者一个继续开仓卖出的理由；②击穿前低点形成了技术上的破位逼使反弹中做多者及先前的多头仓位止损离场，做空者加入(开仓做空)及持有多头仓位者的止损平仓离场形成合力，促使价格下跌，而市场上的主导性力量恰恰此时在利用市场的恐慌性做空力量埋下多单。至此，头肩底形态的左肩成立。价格在下破左肩后却没有出现大跌，跌幅并不深就返身朝上展开第二波的反弹，从击穿左肩低点价格没有大幅下跌的信息透露出：此时的做空已遭受到做多力量的狙击，至少反映出有强大的做多力量在利用市场的技术性破位抛售机会在悄悄开仓做多。

当头肩底形态的第二波反弹出现后，因为它的反弹高度至少超越左肩底部低点，这在技术上形成“该跌不跌就会上涨”的走势格局。至此，向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下击穿第一个低点的该波下跌是市场的一个诱空陷阱已露出苗头。此时的多空力量已经搅和在一起，空方力量由强转弱，而多方力量由弱转强。多空力量出现了犬牙交错的你中有我、我中有你的拉锯战。当第二波多头进攻反弹结束再次转入下跌时，此时的下跌因为空方力量的逐渐衰弱而无法吞没第二波的反弹幅度，接着第三波多头力量攻击再次展开，头肩底形态中的第三个低点(右肩)此时宣告完成。因为“不破前底部低点而必有一涨”的上升趋势推动结构也露出雏形(即“右肩”的低点高于“头”的低点)，这个向上推动结构的成形已反映出多方力量此时已占据主导价格走向的地位，空方力量已日落西山。

当价格突破头肩底形态的颈线后，此时即宣告了头肩底形态构筑完毕，头肩底形态已成立。

整个头肩底形态多空力量演变核心主线是：下降趋势中的空头力量肆虐，第一波反弹说明了空方力量遇到狙击已逐渐转弱；第二波反弹说明了多空双方在进行拉锯战，多头力量已成长至可以和空方力量平分秋色的地步；第三波上升已说明多方力量打败空方力量，价格的运行走势已进入多方力量主导的上升趋势时代。

头肩底形态的变形：

通常情况下，如果将头肩底形态颈线基本处于同一水平位置，此时的两个反弹高点基本相同，及左肩低点与右肩低点价位基本相同时称为标准的头肩底形态，而在实际的价格走势中通常会出现左肩高于右肩或右肩高于左肩的图表形态。而颈线也并不总是呈现水平的状态，常常会出现颈线朝上或朝下的倾斜。

头肩底形态中还有一些变形就是：有两个左肩的复合头肩底形态或是有两个右肩的复合头肩底形态。它在左肩或右肩上多了一个“肩”，是因为当时的市势环境造成，投资者在实战操作中只需按照标准型头肩底形态操作即可。

3. 头肩底形态实战规则

(1)头肩底形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2)头肩底形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)头肩底形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4)头肩底形态出现于下降趋势的初始阶段，后市价格看跌。

(5)头肩底形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6)头肩底形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条头肩底形态实战规则中的第(1)(2)(6)这三条规则是个体的头肩底形态做多力量与整体的趋势运行方向做多力量相一致，此两者形成共同合力助推价格朝上运行。(3)(4)(5)这三条实战规则是个体上的头肩底形态做多力量与整体的趋势运行方向的做空力量相矛盾，因为形态只是趋势的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。

根据头肩底形态六大实战规则得出：头肩底形态出现于上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段是市场的真实反映。其中出现于上升趋势的中途阶段称为上升中继空中小头肩底形态，出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的多头骗线陷阱。当投资者懂得头肩底形态的六大实战规则后，就可以避开市场多头陷阱的风险。

4. 头肩底形态的规模大小

头肩底形态的规模大小在中外的经典著作中从来都没有准确的定义，没有规定在幅度上应该多大，也没有规定在时间上的天数是多少。事实上，头肩底形态是无法在幅度上及时间上进行准确的界定的。原因在于它只是一个表象图形，而按照哲学的指导原则：相同的表象之下极有可能具有不同的本质。比如现实中的人，有的人身材高大但没有多大力气，有的人中等身材但因为身体结实、练过功夫而力气很大。但从整体方向上看，仍然是身材越大的人力气才会越大。将这条哲理应用在形态理论中就是：整体上，形态规模越大者所积蓄的能量就越大，而形态规模的大小可通过时间及幅度进行量度。

(1)幅度上越大者，形态的规模越大。

(2)时间上越长者，形态的规模越大。

头肩底形态规模小者通常是“空中小头肩底形态”，它只是一种持续形态，在上升趋势中途出现“空中小头肩底形态”，它是上升趋势中的空中加油站，后市继续上涨。在下降趋势中途出现空中小头肩底形态是下降趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的中继形态，是市场主导性力量借助头肩底形态的骗线，因为头肩底形态被定义为底部反转形态，技术含义是见底信号，后市价格将会上涨，而这点正好被市场主导性力量用以欺骗其对手，是一种借尸还魂的多头陷阱构筑手法。

头肩底形态的规模大小与构筑头肩底形态期间的真实成交量的大小直接相关。真实成交量越大者，则形态积蓄的能量就越大，真实成交量小，则积聚的能量就小。真实成交量就是已剔除了市场主导性力量的“对敲”所形成的虚假成分及在股指期货交易中因为是T+0交易制度所形成的同一笔资金的多次周转所形成的虚假成分。

底部反转型头肩底形态与空中头肩底小形态的区别在于：

底部反转型头肩底出现在一波下降趋势的末尾，该头肩底形态最终会突破该波下降趋势的下降趋势线。而空中头肩底小形态在上升趋势中作为一个持续的中继形态，它的前期走势是上升趋势。在下降趋势的中继位置出现空中头肩底小形态就比较迷惑市场投资者，因为该空中头肩底小形态的前期走势同样有一波下跌走势，但它与底部反转头肩底形态还是有区别的。底部头肩底反转形态绝不会向下击穿中间的最低点，而下降趋势中的中继空中头肩底小形态就会在后市的运行中击穿中间的最低点。这是下降趋势中途的空中头肩底小形态与底部反转型头肩底形态的最明显、最重大的不同之处。

另外，不论是上升趋势中的空中头肩底小形态，还是下降趋势中的空中头肩底小形态，它们在振荡上落幅度上，及所持续的时间上和成交量方面都会小于底部反转型头肩底形态。

5. 头肩底形态与成交量的关系

底部反转型头肩底形态因为经过一波下降趋势的下跌运行后，在第一个低点(即左肩)处的成交量通常是下跌缩量，在第一波反弹时成交量相应放大。跌穿左肩的第二个底部低点的成交量比左肩的最低点处的成交量还要小，第二波反弹的成交量继续放大，构筑第三个低点(即右肩)的成交量进一步缩量，第三波突破颈线的成交量继续放大。整体上的特征是：三个低点中，第二个低点比第一个低点的成交量萎缩，第三个低点的成交量比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二个低点进一步萎缩。而在第一波反弹和第二波反弹及第三波突破颈线的上涨过程中，成交量是依次放量的，这是最标准的头肩底形态与成交量的价量关系。但在实战交易过程中，成交量在头肩底的三个低点处只要是缩至低量，而在三波上涨时的成交量放量就基本达到符合头肩底形态的量价配合。在个股及指数的实际走势中存在着非常多的非标准价量关系。

6. 头肩底形态实战买入策略

头肩底形态在实战交易中有四个适合买入做多的点位。它们分别是：

(1) 买点 A。买点 A 的实战买入依据是：在头肩底构筑完左肩后，价格下跌击穿左肩低点，但随后价格却没有出现往下大跌的情况，反而是转头上涨，在价格击穿第一个低点后返头重新朝上突破第一个低点的价位时，此时根据技术分析中的“该跌不跌，后市将会上涨”的实战规则买入做多。

该笔买入的止损点位就是第二个低点的最低价，因为价格如果在后市构筑头肩底形态成功的话，价格就不会再向下跌破第二个低点(即头)的最低价，第二个低点的最低价是否被击穿也是用以判别该头肩底形态是否失败流产的依据。如果价格在后市运行中向下击穿第二个低点证明头肩底形态不成立，而基于头肩底形态是反转形态做多的买入依据已被推翻，所以应该在此时止损离场。

(2) 买点 B。买点 B 的实战买入依据是：在头肩底形态构筑完成第一个低点(左肩)及第二个低点(头部)后，价格接着构筑右肩，即第三个低点。在第三个低点处买入的技术理由是：第三个低点比第二个低点的价位高，它构成了技术分析中的“不破前低点，后市将会上涨”的实战规则，所以执行买入做多的交易策略。

该笔买入的止损点位与买点 A 中的止损点位相同，即同样是以第二个低点的最低价作为止损点位。

(3) 买点 C。买点 C 的实战买入依据是：C 点的价位是刚好朝上突破颈线位置，突破颈线位置就意味着头肩底形态的成立，C 点起到确认头肩底形态成立的作用，头肩底形态是一个底部反转形态，它的成立就预示了后市价格将转入上升趋势，所以在此位置更加应该大胆买入。

该次买入的止损点位通常是以第三个低点(即右肩)的最低价作为止损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点位，因为突破颈线买入的买入价已比A点买入和B点买入的价位高，所以此处的止损点位不适宜设置在第二个低点的最低价处。止损点的设立既不能太过苛刻，更不能过于宽松。

(4)买点D。买点D的实战依据是：在突破颈线后，有的个股及有时指数都会出现回抽确认突破颈线是否是有效突破。D点的买入就是回抽确认有效突破后的买入，在D点买入虽然价位已上升有一定的幅度，此处买入虽然赚得较少，但相对较为安全，它是一种“除鱼头、鱼尾”后的“吃鱼身”买法。

该次买入的止损点位一般就是以颈线价位作为止损点位，也可以使用右肩的最低点价位作为止损点位。

至此，头肩底形态的四大买点策略已经解说完毕。这四大策略归纳为：

买点A：突破前低点买入策略，它属于多头突破买入策略中的一种战法。

买点B：不破前底部低点买入策略，它属于逢低吸纳买入策略中的一种战法。

买点C：突破颈线买入策略，它属于突破买入策略中的一种战法。

买点D：回抽确认买入策略，它属于逢低吸纳买入策略中的一种战法。

7. 头肩底形态资金管理策略

头肩底形态的资金管理策略是：资金管理的目的就是做到以最小的风险去获取尽可能大的收益。因为头肩底形态出现在不同的宏观经济环境及不同的市场状态之中会有一些不同的表现，所以本书中的资金管理策略方法只是从纯技术分析的角度进行解释，它提供一条资金管理的思路给读者朋友，读者朋友可根据自身的心得见解作适当的调整。

在头肩底形态的四大买点策略中，最安全的买点依次是：B买点、D买点、C买点、A买点。

收益最高的买点依次是：A买点、B买点、C买点、D买点。

由最安全买点的次序与收益最高的买点次序进行组合得出：既兼顾了安全性又兼顾了收益的好买点依次是：B买点、C买点、D买点、A买点。

B买点排在第一位是因为该点位的买入安全而收益又可达到次高，因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

B 买点的出现已证明上升趋势的推动结构已具雏形。

C 买点排在第二位是因为该点位的买入安全性较高，因为 C 点位的出现已确认头肩底形态已构筑完毕。

D 买点排在第三位是因为在安全性方面，D 买点属于优良行列，但有的头肩底形态在突破颈线后并没有进行回抽确认，而是直接朝上运行。如果投资者一定要等到 D 买点出现才行动，则有可能会错失一波大行情。踏空也是一种间接的风险。

A 买点排在最后是因为 A 买点在安全性方面是风险最大的一个买点，虽然它的收益也最高(与 B 买点不相上下)，由此得出：A 买点是高风险高收益的一个买点。

在股指期货交易中最忌讳的就是满仓或重仓交易，因为股指期货的杠杆放大倍数的作用，在收益放大的同时也将风险呈倍数放大，为了降低或消除股指期货的巨大风险，唯有借助资金管理技术策略才能达到目的。

资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在 A 买点处尝试以 15%左右的资金试探性介入，然后在 B 买点处当确认不破前底部低点后再买入 20%左右的资金，在 C 买点处买入 30%左右的资金，在 D 买点处买入 35%左右的资金。

资金管理实战方法二：舍弃 A 买点，因为 A 买点从技术走势上分析还未有形成上升推动结构，使用“由大到小的金字塔建仓策略”在 B 买点处买入 5%左右的仓位，然后在 C 买点处买入 30%左右的仓位，在 D 买点处买入 20%左右的仓位。

资金管理实战方法三：舍弃高风险的 A 买点，使用“分散建仓策略”在 B 买点、C 买点及 D 买点处平摊用于股指期货实战交易的资金。

以上用于股指期货实战交易的资金的上限通常不会超过资金账户中总资金的 30%。

8. 头肩底形态上升高度预测技术

在金融证券市场上，每一个投资者都希望能够找到一种百战百胜的预测技术。但哲学常识告诉我们，这个世界上没有完美的东西，投资技术也不例外。在技术分析中，较为倾向于预测未来价格走势的技术首先是《江恩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理论》和《波浪理论》，而《形态理论》同样可以预测价格的上升高度和下跌深度，并且在预测效果上相比以上两者毫不逊色。价格的运行本来就两个结果，不是上涨就是下跌，而《波浪理论》与《江恩理论》所预设的结果多于三个以上。可见，形态理论的预测较贴近于实战。

使用《形态理论》测算后市价格上涨或下跌幅度的方法有多种，在本书中只选用一种最有效且贴近于实战的形态预测技术介绍给读者朋友。其他的预测技术方法有兴趣的读者朋友可以看《形态理论》方面的技术专著。

头肩底形态最有效且贴近于实战的预测价格上升高度的技术方法是：以头肩底形态的最低价为端点，作一条垂直于水平坐标并穿越颈线的垂线，最低价端点至颈线的距离就是预测价格后市在突破颈线后从颈线价位处朝上上涨的最小幅度。实际走势中，在弱势多头市道里，可能价格无力升至这个高度，在超强势多头市道里，升幅将会是该预测高度的数倍以上。投资者需根据市场状态灵活应用。

图 17-7 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 10 月 26 日～2005 年 12 月 14 日。

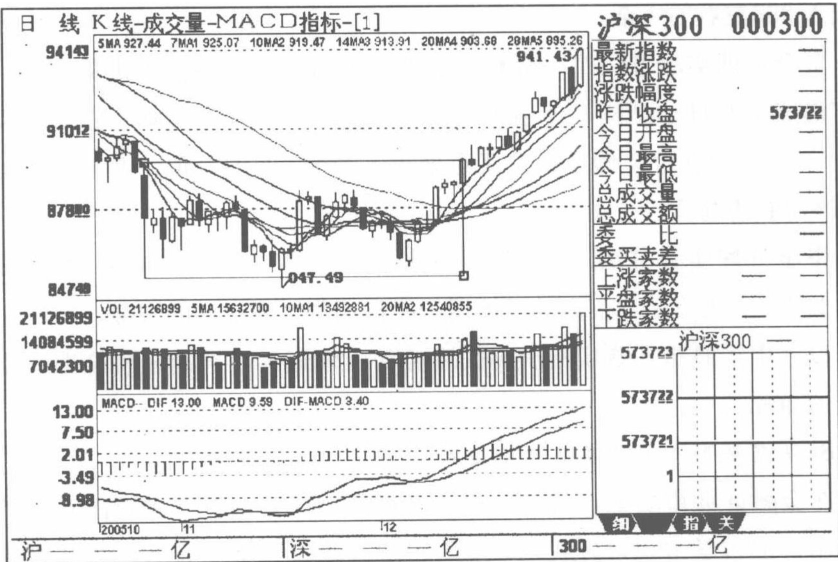


图 17-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-7 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩底形态，此时使用“头肩底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上升，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后获得胜利。

图 17-8 是 000300 沪深 300 指数的 60 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 7 月 10 日～2007 年 7 月 20 日。

图 17-8 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩底形态，此时使用“头肩底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

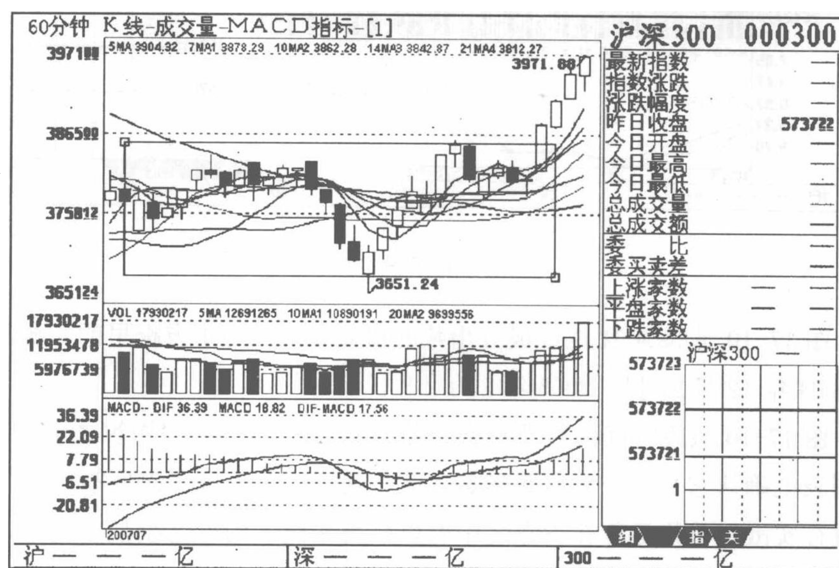


图 17-8

图 17-9 是 000016 上证 50 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 10 月 20 日～2005 年 12 月 13 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-9 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩底形态，该头肩底形态出现在指数价格走势的筑底阶段，此时使用“头肩底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上升。

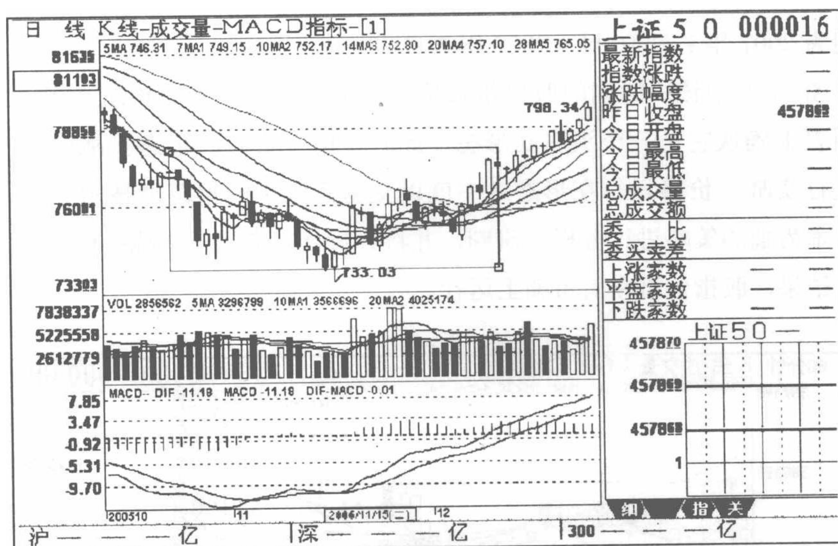


图 17-9

图 17-10 是 399001 深证成分指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 12 月 27 日～2005 年 2 月 2 日。

图 17-10 该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩底形态，此时使用“头肩底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

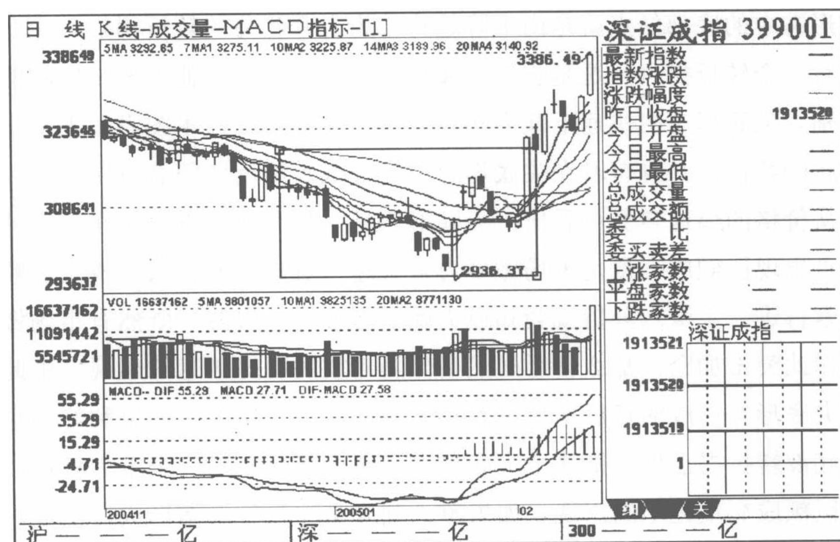


图 17-10

三、尖底形态实战应用

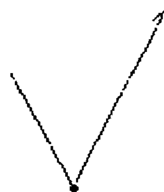


图 17-11 尖底形态

1. 尖底形态描述

尖底形态因为其形状像英文字母中的“V”，所以也称为“V”型底。“V”型底不论是在股票中还是指数中都常常出现，它也是技术形态分析中的“重点人物”。

尖底形态是一种底部反转形态，它出现在下降趋势的末尾和上升趋势的初始阶段位置，尖底形态起到了连接下降趋势与上升趋势的接合作用，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尖底形态中的底部低点就是由下降趋势转为上升趋势的转折拐点。尖底形态只有一个转折拐点，这是它的重要特征，也是它与其他形态相比较的重要差别。尖底形态由快速下跌突然较为快速上升，在技术图表上表现出大落大起的特征，并且有时在尖底形态的底部低点附近伴随着特别大的成交量。从价格的快速转变可看出：尖底形态是一种突变形态，而在尖底的底部低点出现巨额成交量是市场做多力量快速扫货建仓的记录。投资者顺着此线索再进一步深入分析就会知道尖底形态形成的根源。既然有市场做多力量在此突击加仓，那么背后必然会伴随着重大利好消息的出现。由此得出：尖底形态形成的背后本质是有重大利好消息的作用。如果利好消息出现在底部转折拐点处，则这个尖底形态必然会伴随着另一个重大特征：此处有巨额成交量柱子的出现。如果重大利好是在尖底形态形成后出现，此时的尖底形态是市场上先知先觉的主力机构扫货做多形成，所以在 K 线图表上就没有很明显的巨额成交量出现。

尖底形态只有唯一的一个低点，它在外形状态上与英文字母“V”相似，有的尖底形态伴随着巨额成交量出现，有的尖底形态虽然没有巨量出现，但成交量仍然是呈现出放大状态。

2. 尖底形态多空力量搏杀原理

尖底形态是一种突变形态，它常常会令市场上的消息不灵敏者及反应能力上较为迟钝者陷入茫然不知所措的地步，由此造成踏空，因为 V 型形态本身就是市场上的做多主导力量的一种逼空手法。一个事物在变化过程中若要变化的速度加快，那么它的背后必然需要加大推动的力量，这个推动的外力越大则价格的变化就会越快，当价格在一个拐点上出现突然转折时，这就是突变。世界上的事物存在着两种变化的方式：一种是渐变，另一种就是突变。如果讲头肩顶、头肩底……那些形态是渐变形态的话，那么尖底形态就是突变形态。

整个尖底形态多空力量演变的核心主线是，下降趋势中的空头力量来势汹汹地大力进攻，其下跌过程中的最后一个最低价突然遭到了多方力量的猛烈进攻，不但将空方力量消灭而且还发起反攻，价格朝上运行将原先的下降趋势所占领的阵地一个价位一个价位地夺回来。在此过程中多方力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量是连续性进攻，中途没有停顿。至此尖底形态形成。

3. 尖底形态实战规则

(1)尖底形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2)尖底形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

(3)尖底形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4)尖底形态出现于下降趋势的初始阶段，后市价格看跌。

(5)尖底形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6)尖底形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条尖底形态实战规则中的第(1)(2)(6)这三条规则是个体的尖底形态做多力量与整体的趋势运行方向做多力量相一致，此两者形成共同合力助推价格朝上运行。(3)(4)(5)这三条实战规则是个体上的尖底形态做多力量与整体的趋势运行方向的做空力量相矛盾，因为形态只是趋势的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。

根据尖底形态六大实战规则得出：尖底形态出现于上升趋势的初始阶段称为上升中继空中小尖底形态，出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的多头骗线陷阱。当投资者懂得尖底形态的六大实战规则后，就可以避开市场多头陷阱的风险。

4. 尖底形态的规模大小

在尖底形态中，因为利好消息有大有小，有作用持久的利好，也有昙花一现的利好，而尖底形态规模的大小可以使用时间的长短、空间幅度的大小及成交量的大小来衡量。

在时间上越长者尖底形态的规模越大，反之，则规模越小。

在空间幅度上越大者则规模越大，反之，则规模越小。

在真实成交量上越大者则规模越大，反之，则规模越小。

尖底形态中规模越大者说明了做多力量越强大，也间接反映出利好消息的级别越大。

在技术图表分析中，处于一波中级行情以上的尖底形态必然伴随着持久的利好力量，所以它表现出来的形态规模也较大。而在价格的实际走势中还有一类小规模的尖底形态，它出现在上升趋势的中途阶段位置或出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在下降趋势的中途阶段位置。这类型的小规模尖底形态只是一种持续形态，将这类型的小规模尖底形态称为“空中小尖底形态”。称它为空中尖底形态的原因是：它既不出现在底部反转形态区域，也没有出现在顶部反转形态区域，而是出现在顶部与底部之间的空中。

在上升趋势的中途阶段出现“空中小尖底形态”是市场做多力量的暂时休息，是补充做多能量的反映，当价格调整到位后将会重新朝上运行。

在下降趋势中途出现“空中小尖底形态”，它只是下降趋势中的反弹修正，它是下降趋势中的中继形态，而该空中小尖底形态的阶段性上升高点就是该波反弹的高点，价格在反弹结束后将重返跌途。

底部反转型尖底形态与“空中小尖底形态”的区别：

底部反转型尖底形态出现在一波中级以上下降趋势的末尾阶段，不论是在时间上，还是空间幅度上及成交量方面都较大。

“空中小尖底形态”出现在上升趋势的中途阶段，它是一个持续的形态，价格在后市运行中必将会突破前高点从而继续朝上运行。上升趋势中的“空中小尖底形态”与底部反转型尖底形态的重大区别是：空中小尖底形态的前一波价格运行是走上升趋势，而底部反转型尖底形态的前一波走势是下降趋势。

“空中小尖底形态”出现在下降趋势的中途阶段，它是一个持续的形态，价格在下跌过程中严重偏离了市场成本均价，造成乖离率较大所出现的反弹修正。它也是市场上的主导性力量借助底部反转型尖底形态的技术含义在下降趋势中途骗线的一种手法，目的是设置多头陷阱猎杀市场上的做多者。而下降趋势中途出现的“空中小尖底形态”与底部反转型尖底形态的重要区别在于：下降趋势中的“空中尖底小形态”最终会击穿它的低点价格，而反转型尖底形态的价格在后市运行中不会击穿它的底部低点。

此外，不论是上升趋势中途的“空中小尖底形态”，还是下降趋势中途阶段出现的“空中小尖底形态”的规模都比一波中级以上行情的底部反转型尖底形态小。

5. 尖底形态与成交量的关系

经典的尖底形态下边所对应着的成交量是巨量，但在一些个股和指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走势中也存在着非常多的尖底形态下边所对应着的成交量并没有巨量，只是相比转折拐点处的低量呈现出放大状态。

6. 尖底形态实战买入做多策略

尖底形态在实战交易过程中因为它的突变属性给投资者的操作带来了一些麻烦，反应较慢的投资者常常会踏空。但任何事情的发生必然有它的原因，而在发生之前也常常会露出一些征兆。那么尖底形态的征兆是什么呢？读者朋友只需从以下两方面进行把握即可：

(1) 观察尖底形态中是否出现了巨量成交的现象。

如果在一个尖底形态中出现巨量成交，此时就可以使用逢低吸纳买入做多策略买入做多。这是尖底形态中一种买入方法。

(2) 寻找尖底形态形成的原因。

一个尖底形态出现后，而此时发现该尖底形态的形成原因是有重大利好消息的刺激作用，那么也可以使用逢低吸纳买入做多策略买入做多。这是尖底形态中的另一种买入方法。

在上面的这两种买入方法中，它们的止损点都是以该尖底形态的底部最低价作为止损点位。

至此，尖底形态的两大买入做多方法已讲述完毕。将这两大买点策略总结归纳后的名称是：

买入方法一：底部巨量买入做多策略，它属于逢低吸纳买入做多策略中的一种实战方法。

买入方法二：底部利好买入做多策略，它属于逢低吸纳买入做多策略中的一种实战方法。

7. 尖底形态资金管理策略

尖底形态的资金管理策略是：在尖底形态中使用资金管理策略的目的同样是为了达到“冒尽可能小的风险去获取尽可能大的收益”。尖底形态中的资金分配策略重点考虑以下几点：

(1) 该尖底形态出现时，成交量上放巨量吗？

(2) 该尖底形态出现时，消息面上有重大利好吗？

(3) 该尖底形态出现时，它前一波的下降趋势跌幅如何？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)该尖底形态出现时，市场上的人气如何？

(5)投资者自身的风险承受能力如何？

(6)尖底形态的规模大小。

尖底形态出现时，如果成交量上放出巨量，则尖底形态成立的概率就较高，此时在严格设好止损点的前提下就敢于使用 30%左右的资金买入做多。这是第一种资金实战方法。

尖底形态出现时，如果消息面上有重大的利好出现，那么尖底形态成立的概率就很高，此时在设好止损点的前提下就敢于使用 50%左右的资金买入做多。这是第二种资金实战方法。

尖底形态出现时，如果既伴随着巨量成交，而且在消息面上又有重大利好出现，那么尖底形态成立的概率达到最高级别，此时在设置好止损点的前提条件下可使用 70%左右的资金买入做多。这是第三种资金实战方法。

尖底形态出现时，既没有巨量成交现象，也没有利好消息伴随，而且市场人气只是一般，那么该尖底形态成立的概率就只是普通级别，此时在设置好止损点的前提下可使用 15%左右的资金买入做多。这是第四种资金实战方法。

在股指期货实战交易中最忌讳的就是重仓或满仓交易，因为股指期货的杠杆放大倍数作用，在放大收益的同时也将风险放大了。为了降低股指期货中的风险就有必要在资金使用策略上进行合理的配置。以上四种资金实战方法只是基于技术分析所作的应对策略，其他的资金管理策略方法投资者可根据自身的条件进行合理的调整。比如：有的投资者技术水平高、经验丰富，所以在买入做多时仓位就可以重一点，而初学者因为实战经验欠缺，所以在买入做多时仓位轻一点，这样就有利于心态的稳定，更易取得投资上的成功。使用在股指期货实战交易中的所有资金通常不应超过资金账户中总资金的 30%。只有做好资金管理才可抵御暴风雨的来袭。

图 17-12 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 1 日～2007 年 6 月 11 日。

图 17-12 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个尖底形态，此时使用“尖底形态实战应用”技术进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

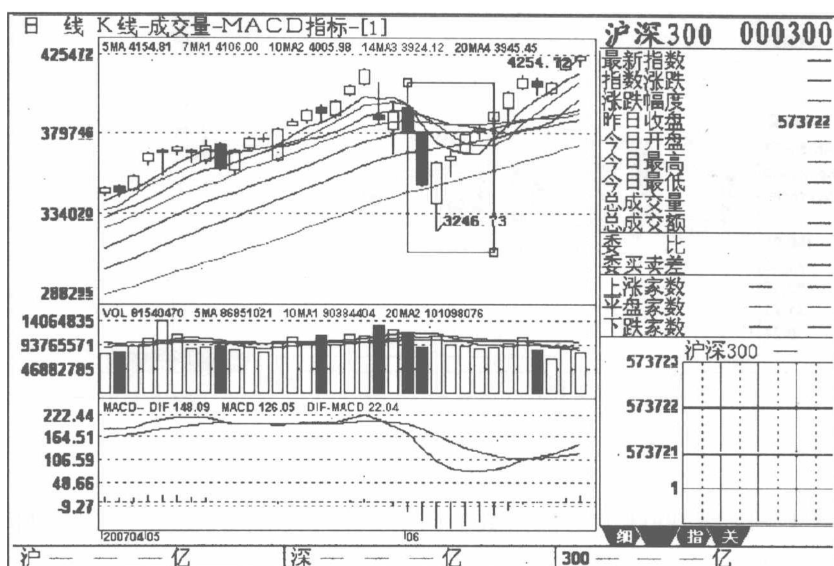


图 17-12

图 17-13 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 1 月 31 日～2007 年 2 月 12 日。

图 17-13 该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个空中小尖底形态，此时使用“尖底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

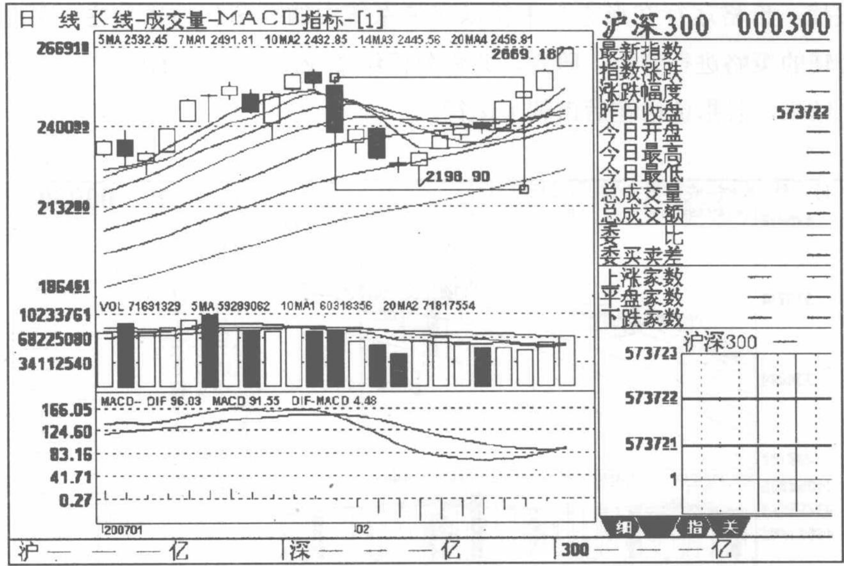


图 17-13

图 17-14 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 6 月 7 日～2006 年 6 月 23 日。

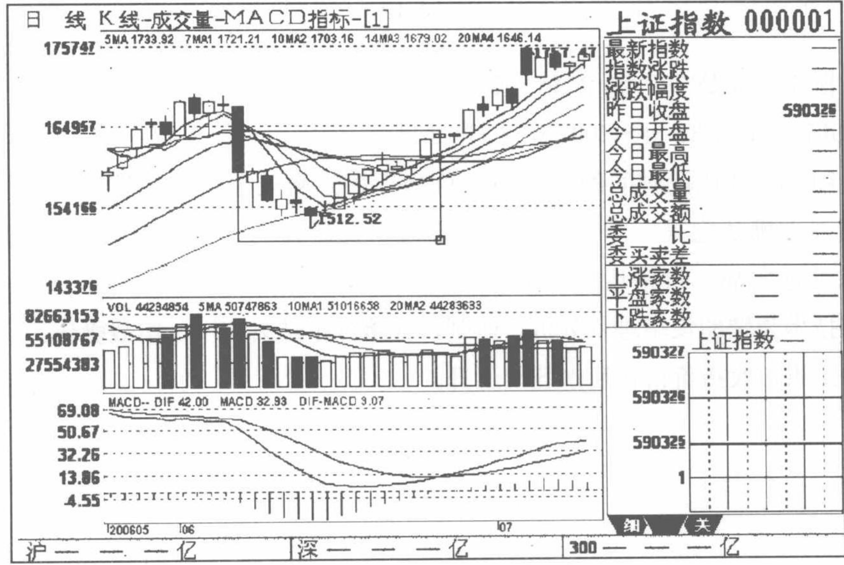


图 17-14

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-14 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个空中小尖底形态，该空中小尖底形态出现在上升趋势的中途阶段，此时使用“尖底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多中获得一笔利润。

图 17-15 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 9 月 8 日～2004 年 9 月 16 日。

图 17-15 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个尖底形态，此时使用“尖底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

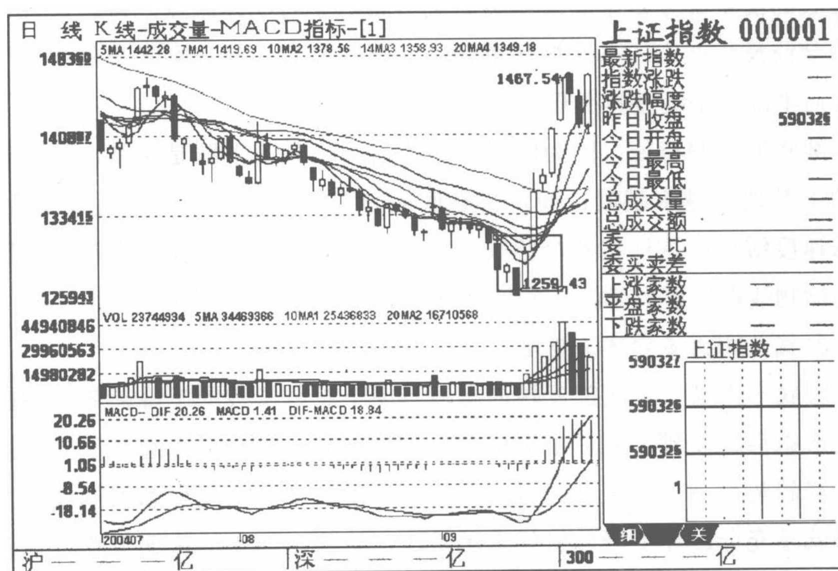


图 17-15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、圆底形态实战应用

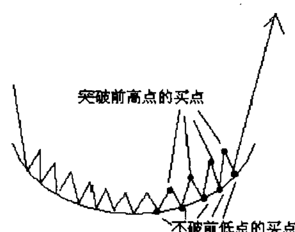


图 17-16 圆底形态

1. 圆底形态描述

圆底形态是《形态理论》中具有重要地位的一种底部反转形态，它出现在下降趋势的末尾阶段。因为圆底形态的前半部分在外形状态上属于价格逐渐放缓的阴跌状态，它在技术分析上对投资者的信心打击较为厉害。因为圆底的前半部分是不断反弹然后又不断击穿前反弹低点，再次反弹，再次击穿前反弹低点的多次循环重复；而圆底的后半部分刚好与前半部分相反，后半部分是缓慢的小升。

圆底形态的特征：因为圆底形态的前半部分的下跌是缓跌，价格在该处的下跌速度越来越慢，而价格触底后转为上涨时的步伐也是碎步慢行，上涨速度缓慢，这样将整个圆底形态的低点作为端点连接各个端点后所形成的抛物线在外形上就像一个凹状圆弧，至此圆底形态构筑完成。

2. 圆底形态多空搏杀原理

圆底形态是一个底部反转形态，当在个股或指数的下降趋势末端出现圆底形态后，就预示着后市价格将会朝上运行，圆底形态起到了连接前一波下降趋势与后一波上升趋势的中转站作用，所以圆底形态的规模越大则蓄势就越充分。在下降趋势的末尾阶段，价格由原先的快速下跌转入慢速下跌，它说明了做多力量已在逐渐增强，价格的每一小步下跌都遭遇到多方力量的抗击，当价格跌至圆底形态的最低点时就是空方力量已耗尽，多方力量已进入逐渐强大的否极泰来状态。圆底的后半部分出现缓慢的上涨，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反映出多方力量在小心翼翼地前进，而空方力量也还有抵抗的迹象，但整体上，在圆底的前半部分是空方力量艰难取胜，在圆底的后半部分是多方力量的艰难取胜。由空方力量逐渐减弱至多空平衡再到多方力量逐渐增强的过程，就是圆底形态的构筑过程。

3. 圆底形态实战规则

(1) 圆底形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2) 圆底形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

(3) 圆底形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4) 圆底形态出现于下降趋势的初始阶段，后市价格看跌。

(5) 圆底形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6) 圆底形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条圆底形态实战规则中的第(1)(2)(6)这三条规则是个体的圆底形态做多力量与整体的趋势运行方向做多力量相一致，此两者形成共同合力助推价格朝上运行。(3)(4)(5)这三条实战规则是个体上的圆底形态做多力量与整体的趋势运行方向的做空力量相矛盾，因为形态只是趋势中的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。

根据圆底形态六大实战规则得出：圆底形态出现于上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段是市场的真实反映，其中出现于上升趋势的中途阶段称为上升中继空中小圆底形态，出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的多头骗线陷阱。当投资者懂得圆底形态的六大实战规则后，就可以避开市场骗线的风险。

4. 圆底形态规模的大小

圆底形态的规模大小在经典译著中从来都没有明确的定义，但形态的规模大小与实战交易息息相关。圆底形态作为一种底部反转形态，它的规模越大则蓄势越充分，筹码的换手也越全面，这样在构筑圆底形态完毕后的上涨力度才会更强，上涨高度才会更高。圆底形态的规模有大有小，而衡量圆底形态的大小可通过时间的长短、幅度的大小及成交量的多寡来区分。

(1) 构筑圆底形态的时间越长，则该形态的规模越大。反之，则越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)圆底形态的前半部分与后半部分的上落幅度越大，则该形态的规模越大。反之，则越小。

(3)成交量方面的成交堆积越大，则形态的规模越大。反之，则越小。

在技术图表分析中，处于底部阶段的圆底形态的规模都较大，而还有一类规模小很多的圆底形态出现在上升趋势或下降趋势的中途阶段，它只是一种持续中继形态，这类型的小规模圆底形态称为“空中小圆底形态”。

在上升趋势的中途阶段出现“空中小圆底形态”是多头力量在上升趋势的中途休息及补充能量的过程。

在下降趋势中途阶段出现“空中小圆底形态”是市场主导性力量利用圆底形态的技术含义进行诱多骗线，目的是设置多头陷阱欺骗空仓者买入及使持有者抱着一线希望站岗。

底部反转型圆底形态与“空中小圆底形态”的区别如下：

底部反转型圆底形态出现在一波中级以上的下降趋势的末尾阶段，该圆底形态在构造底部完毕后就朝上突破前一波下降趋势的下降趋势线。

空中小圆底形态在上升趋势过程中出现是一个持续形态，它的前期走势是上升趋势，这一特征刚好与底部反转型圆底形态不同。

空中小圆底形态出现在下降趋势的中途阶段是一个中继持续形态，它的前期走势与底部反转型圆底形态相似，但反转型圆底形态的前期走势是中级以上的下降趋势，出现在下降趋势中途的空中小圆底形态前期的走势是短期下降趋势。只需将此两者比较就会发现：反转型圆底形态前期的下跌幅度要远远大于空中小圆底形态的前期下跌幅度。

反转型圆底形态的价格后市运行方向是朝上，它不会朝下击穿圆底形态的底部最低点；下降趋势中的空中小圆底形态后市的价格运行方向是朝下，它最终会击穿空中小圆底形态的底部最低点。这是最显著的区别。

由以上总结得出：不论是上升趋势中途的空中小圆底形态，还是下降趋势中途的空中小圆底形态，它们在振荡上落幅度上和构筑形态时所耗费的时间上及成交量堆积方面都会小于底部反转型圆底形态。

5. 圆底形态与成交量的关系

底部反转型圆底形态因为前期经过一波大幅度的下跌后，价格转入缓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

慢的下滑，成交量也逐渐萎缩，这个现象说明了市场上的抛售压力越来越轻，而买方力量已逐渐增强。当圆底形态探出底部低点最低价后，也就意味着圆底形态的前半部分已构筑完成，价格接着转为缓慢的上涨，而成交量也逐渐放大。

6. 圆底形态实战买入策略

圆底形态是一种底部缓慢渐变的反转形态，虽然圆底形态没有其他底部反转形态一样会出现清晰的拐点与颈线，但只需要将买入信号锁定在圆底形态的后半部分，就可以在实战交易中应付自如。

(1) 买入策略一：在价格不破前低点时使用逢低吸纳买入做多策略买入。因为圆底形态的后半部分呈现出缓慢的上涨，而价格走势也表现出一个低点比一个低点高的特征，针对圆底形态的后半部分的特征采取相对应的策略就解决了圆底形态的其中一种买入策略的应用问题。逢低吸纳买入做多策略的止损点位就是以前低点最低价作为止损点位。

(2) 买入策略二：在圆底形态的后半部分随着价格的缓慢上涨，价格的底部低点不断上移，而它的上涨高点也不断地被后面的价格走势所突破，此时就可以采取“突破前高点”买入做多策略应用于实战交易。该次的突破买入的止损点位就是以前高点的最高价作为止损点位。

另一个较为宽松的止损点位就是以它的低点最低价作为止损点位。

7. 圆底形态资金管理策略

在圆底形态中使用资金管理策略的目的是以尽可能小的风险去获取尽可能大的收益。因为股指期货的杠杆放大效应，它在放大收益的同时也无形中将风险放大，而获取尽可能大的收益，冒尽可能小的风险是每一个交易者所追求的境界。资金管理策略就可以帮助我们做到。

因为圆底形态是一种渐变的形态，这是它与其他底部反转形态所不同的一个特征。圆底形态的渐变性质可以使每一个投资者在买入时从容买入，在卖出止损时也能从容退出。圆底形态资金管理策略方法如下：

圆底形态资金管理实战方法一：使用“分散的建仓策略”，以圆底形态后半部分的低点和高点作为买入点位，将应用于股指期货实战交易的总资金平摊在每一个买入点位上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

圆底形态资金管理实战方法二：使用“由大到小的金字塔建仓策略”，以圆底形态后半部分的低点和高点作为买入点位，然后将应用于股指期货实战交易的总资金按“由大到小的金字塔”的建仓方式买入做多。例如第一笔买入 50%，第二笔买入 30%，第三笔买入 20%。

以上的资金管理策略只是从纯技术分析的角度进行资金仓位的分配，投资者可根据自身的条件及当时的市场状态相应调整自己的资金管理策略。

在股指期货实战交易中所使用的全部买入资金通常不超过资金账户中总资金的 30%。

8. 圆底形态上涨高度预测技术

使用圆底形态预测价格后市上涨高度的技术方法有多种，在这里只介绍一种既简单而又较为有效的预测技术方法。

测算方法如下：当圆底形态构筑完毕后作出它的颈线，然后以圆底形态的最低价为端点作一根垂直于水平坐标并穿越颈线的垂线。那么，圆底形态的最低价至颈线价位的距离就是价格突破颈线后从突破点量起价格后市能够上涨的最小幅度。

在实际走势中，如果市场人气旺盛，买力强劲，就会造成价格远远升越这个理论预测高度。如果市场人气一般，则价格的升幅可能达不到这个预测高度就会调头朝下。投资者在应用圆底形态预测技术时，需要结合当时的市场环境状态灵活运用，这样实战效果就会更加理想。

图 17-17 是 000300 沪深 300 指数的周 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 9 月 23 日～2006 年 1 月 13 日。

图 17-17 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆底形态，此时使用“圆底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

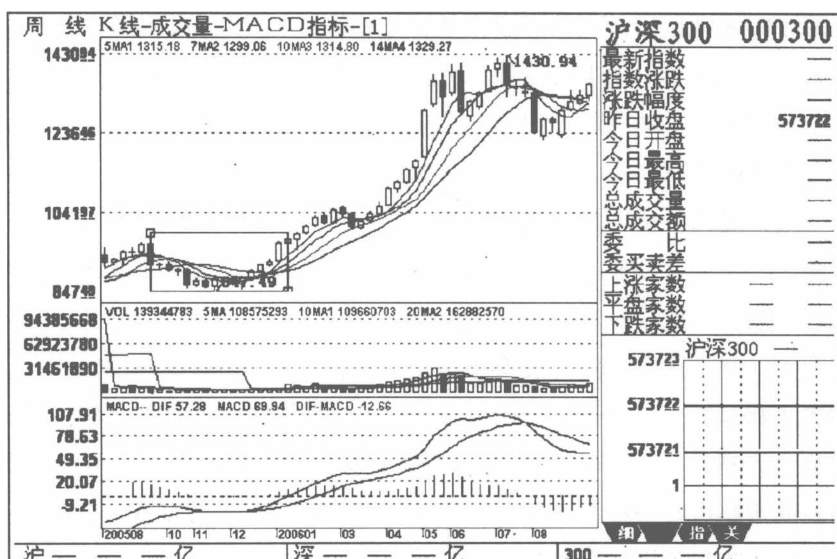


图 17-17

图 17-18 是 399106 深证综合指数的月 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 8 月 31 日～2006 年 5 月 31 日。

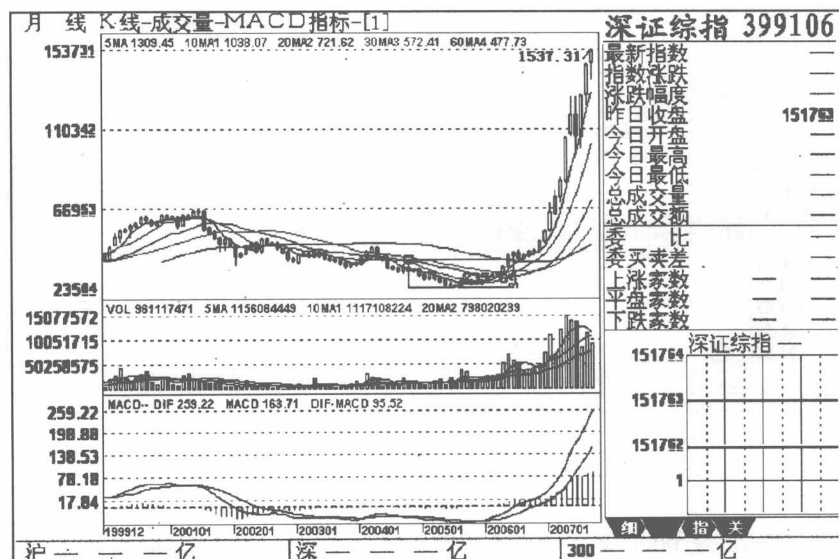


图 17-18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-18 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆底形态，此时使用“圆底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上升。

图 17-19 是 399001 深证成分指数的周 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 9 月 23 日～2006 年 1 月 13 日。

图 17-19 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆底形态，此时使用“圆底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

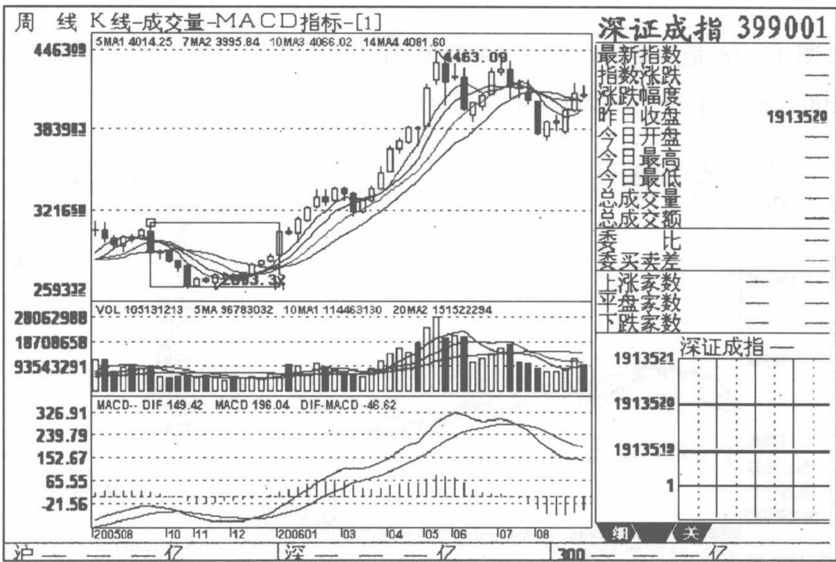


图 17-19

图 17-20 是 000016 上证 50 指数的周 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 9 月 28 日～2006 年 1 月 6 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-20 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆底形态，该圆底形态出现在指数价格走势的底部阶段区域，此时使用“圆底形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上涨，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多中获得一笔利润。

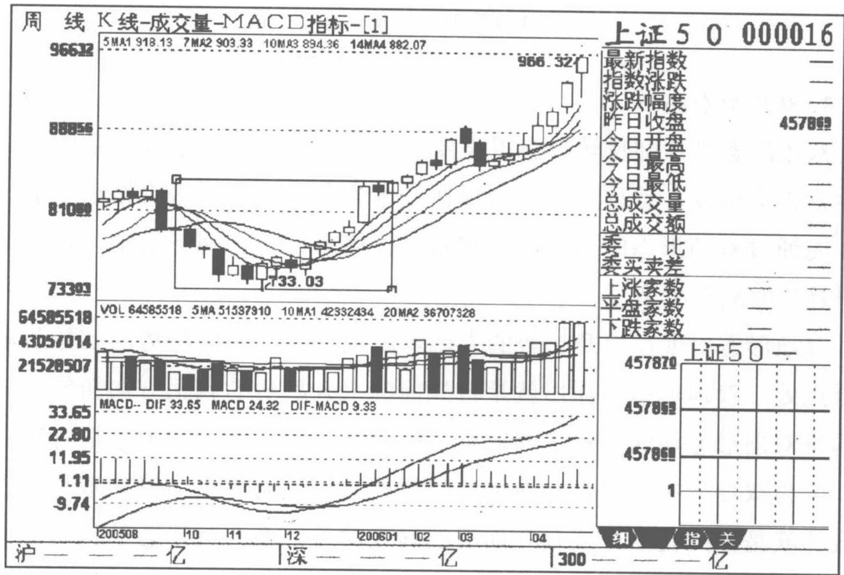


图 17-20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、双顶形态实战应用

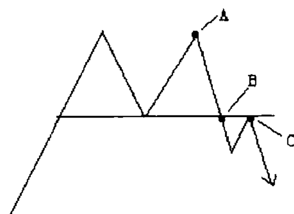


图 17-21 双顶形态

1. 双顶形态描述

双顶形态是顶部反转形态里重要的一种形态，在股价或指数的实际走势中常常会出现。双顶形态的出现在技术含义上即预示着价格已上涨至尽头，而通过双顶形态的做空能量积蓄，价格后市将会朝下运动，从而踏上下降趋势的漫漫征途。

双顶形态出现在上升趋势的末尾阶段及下一波下降趋势的初始阶段的汇合点处。双顶形态的作用就是将先前的上升趋势的朝上方向扭转，并且在构筑双顶形态期间累积足够的空头能量，为价格后市的朝下运行准备弹药。因为双顶形态出现在一波上升趋势的末尾，而多空力量在双顶形态里的战斗就是你死我活，或我死你活的殊死搏斗，而双顶形态的构筑完成也意味着多方力量的失败，而与此同时空方力量的积少成多，最终战胜多方取得胜利。价格朝下突破双顶形态的颈线就是空方宣告取得胜利的信号弹。

双顶形态有两个高点一个低点，它在外形状态上与双底形态刚好相反。双底形态的颠倒就是双顶形态，双顶形态的两个高点就是市场人士所称的双“头”，即两个头部。双顶形态还有另一个雅称“M 头”，它类似于英文字母的“M”。如果小朋友看到，还以为是吃汉堡包、喝可乐、啃鸡腿的地方，因为麦当劳的高标英文字母也是以“M”字为标记。

双顶形态的最高点出现在左边，右边的高点的最高价等于或低于左边高点的最高价。

当双顶形态的左边高点高于右边的高点时，该双顶形态为空头强势型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的双顶形态，它的出现说明了做空动能较为强劲。

当双顶形态的右边高点等于左边高点后，该双顶形态就构成了平顶的双顶形态。

当双顶形态右边的高点在瞬间突破左边的高点而又重新返回所造成的右边高点最高价高于左边高点的最高价的现象是一种特殊的双顶形态，这是市场的偶然波动或是市场的主导力量的诱多骗线，目的是设置多头陷阱诱杀市场上的多头力量。

双顶形态除开两个顶部高点就剩下一个低点，以该低点的最低价为端点作一水平线段，该根水平线段就是双顶形态的颈线，价格在后市朝下跌穿该根颈线就是确认双顶形态的成立。在突破颈线后，有的个股或指数会出现一个反抽确认突破颈线是否真实有效的动作，这就是价格向下击穿顶线的回抽确认动作。

在双顶形态中作出颈线后，以该根颈线作为分界线就可以非常清晰地看到：颈线的左边以下区域是前一波上升趋势的地盘，颈线的右边以下区域是价格后市运行方向的下降趋势的区域，而颈线之上就是双顶形态。

2. 双顶形态多空力量搏杀原理

双顶形态是一个顶部反转形态，当在个股或指数上出现双顶形态后，在技术上就预示着价格后市看空。交易股指期货的投资者此时就应顺势而为，开仓卖出做空。

多头力量在上升趋势的末尾阶段遭到了空方力量的狙击，这波狙击反映在形态上就是价格形成第一个顶部高点后的下跌回调走势。接着价格再次返身朝上运行，但价格在运行至前高点附近或是与前高点相同时就再次遭到空方力量的打击，价格再次朝下下跌，此时双顶形态中的两个顶部高点与一个底点的雏形已显现，当价格朝下击穿颈线位置就宣告双顶形态的成立。

整个双顶形态多空力量演变的核心主线是：上升趋势中由多头力量主导价格的运行方向被空头力量的狙击而出现衰弱，当价格在创出一个低点后朝上再次上行时，因为上行力度已被空方力量削弱，从而无力再创出新高，此时价格在越不过前高点后就向下下跌，价格此时已进入多空力量动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态平衡的振荡区域。当价格朝下击穿颈线时，则说明了价格后市的运行力量主导权已落入空方力量的手中，此时的价格已进入下降趋势的初始阶段。

双顶形态的变形：

在双顶形态中，因为不同市道环境及多空力量的强弱不同造成了一些变形的双顶形态，它主要体现在两个高点与一个低点的高低变动上。

(1)左边高点高于右边高点；

(2)左边高点等于右边高点；

(3)左边高点小于右边高点。

其中第3点为双顶形态中的一种较少出现的特殊形态，虽然右边的高点高于左边的高点，但造成这一现象的价格是在盘中瞬间的偶尔波动形成。另一种情况是市场主导性力量的多头骗线，但价格在随后快速地跌回前高点价位以下，这样就在技术上构成了“该涨不涨，后市将会下跌”的实战规则。

双顶形态中还有一些变形现象是：由双顶形态演变为三重顶形态，甚至是四重顶形态。变形的双顶形态的实战操作与标准的双顶形态相同。

3. 双顶形态实战规则

(1)双顶形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2)双顶形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

(3)双顶形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4)双顶形态出现于下降趋势的初始阶段，后市价格看跌。

(5)双顶形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6)双顶形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条双顶形态实战规则中的第(1)(2)(6)这三条规则是个体的双顶形态做空力量与整体的趋势运行方向的做多力量相矛盾，因为形态只是趋势中的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。(3)(4)(5)这三条实战规则是个体上的双顶形态的做空力量与整体的趋势运行方向做空力量相一致，此两者形成合力共同助推价格朝下运行。

根据双顶形态六大实战规则得出：双顶形态出现于上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段是市场的空头骗线陷阱。当投资者懂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得双顶形态的六大实战规则后，就可以避免上当受骗。双顶形态出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的真实反映，其中出现于下降趋势的中途阶段称为“下降中继空中小双顶形态”，投资者按双顶形态实战技术操作即可。

4. 双顶形态的规模大小

双顶形态的规模大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义，但从积累能量的时间上考虑，一波中级下降行情的双顶形态构筑的时间最少在 20 个交易日以上。双顶形态的规模大小可以通过时间、幅度及真实成交量的大小来衡量：

时间上越长者规模越大，反之，则规模越小。

空间幅度上振荡幅度越大者规模越大，反之，则规模越小。

真实成交量上，成交量越大者则规模越大，反之，则规模越小。

双顶形态中规模越大，当价格击穿双顶形态的颈线后朝下运行的力度将会越大，向下运行所持续的时间就会越长，价格后市下跌的幅度将会越深，反之，则越小。

在技术图表分析中，处于一波中级以上行情中的双顶形态的规模都较大，而在实际走势中还有一类小规模的双顶形态出现在上升趋势或下降趋势的中途，它只是一种持续形态，这类形的小规模双顶形态称为“空中小双顶形态”。为什么称为“空中”？是因为这类型的小双顶形态既不出现在顶部的“天上”，也没有出现在底部的“地下”，而是在天与地之间的空中。

在上升趋势的中途阶段出现“空中小双顶形态”是市场主导性力量利用双顶形态的技术含义进行诱空骗线。因为顶部反转形态中的双顶形态出现时，就是价格已升至尽头即将下跌的前奏，市场上的做多主导性力量就在上升趋势的中途形成双顶形态，用以恐吓跟风的做多者，迫使这部分做多的投资者中途离场。在个股上就是主力的诱空骗线，被清洗出来的投资者就是被黑马颠下来的不幸者。

在下降趋势中途出现“空中小双顶形态”是下降趋势中的中继形态，它通常是下降趋势中的短期反弹的阶段性高点，在下降趋势的中途出现“空中小双顶形态”，后市价格继续朝下运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顶部反转型双顶形态与“空中小双顶形态”的区别如下：

顶部反转型双顶形态出现在一波中级以上的上升趋势的末尾阶段，该双顶形态在构筑完毕后，就会朝下击穿颈线及上升趋势线踏上熊市的征途。

空中小双顶形态出现在上升趋势的中途，它是一个持续的中继形态，价格在后市运行中最终会朝上突破该空中小双顶形态的最高价，从而证明该“空中小双顶形态”只是一个骗线形态。

空中小双顶形态出现在下降趋势的中途，它是一个持续的中继形态，它的前期走势与顶部反转型双顶形态的走势相反。出现在下降趋势中的空中小双顶形态的前期价格走势是下跌，出现在顶部反转型双顶形态中的前期价格走势是上涨。此外，不论是上升趋势中的“空中小双顶形态”，还是下降趋势中途的“空中小双顶形态”的规模都比一波中级以上行情的顶部反转型双顶形态小。

5. 双顶形态与成交量的关系

双顶形态的第一个顶部高点放出巨大的成交量，第二个顶部形态虽然也有大的成交量出现，但一般情况下比第一个顶部高点少。双顶形态的唯一一个低点比高点的成交量相比虽然呈现出萎缩的状态，但双顶形态的这个顶部低点的成交量比上升中途的低点的成交量还要大。在指数实际走势中，凡是在价格的顶部区域所对应着的成交量必然是巨量，而在指数的底部低点区域，下边所对应的成交量必然是萎缩下来的低量。整体上呈现出：价格的山峰对应着成交量柱子的高点，价格的山谷对应着成交量柱子的低点。读者朋友打开所有的指数日 K 线图观察就会发现这一价量关系运行规律。

6. 双顶形态实战卖出做空策略

双顶形态在实战交易过程中有三个适合卖出做空的点位，在股指期货实战交易过程中遇到双顶形态时就可根据双顶形态的三个卖点进行逢高放空。

(1) 卖点 A。卖点 A 的实战卖出做空依据是：在双顶形态完成“左峰”高点的构筑后，当价格反弹至这个顶部高点的附近或相同价位而无法超越并且随即转入下跌时，这时的价格走势就符合“越不过前高点，后市将会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下跌”的实战规则。至此，第一个卖出做空点位的做空信号已出现。

该次卖出做空的止损点位就是：以双顶形态的第一个高点的最高价作为止损点位，如果价格在后市构筑双顶形态成功，则价格不会触发该止损点位。而且，因为价格反弹越不过第一个顶部高点后就下跌，此时下降趋势的向下推动结构雏形已经出现。

(2) 卖点 B。卖点 B 的实战卖出依据是：卖点 B 处于双顶形态的颈线之下，它是价格朝下击穿双顶形态的颈线后的卖出做空。因为价格突破颈线，就说明了双顶形态的成立，而双顶形态的技术含义是“顶部反转形态，价格后市看跌”。价格下跌朝下运行正好符合交易股指期货中的做空方向。

该次卖出的止损点位可设置在两个地方：

①以该颈线价位作为止损点，这通常是短线交易者的止损点位。但因为这个止损点位相当严格，它带来的好处是：万一价格朝下运行，只是亏损一点手续费就可平仓离场，风险上最小。有好必有坏，它带来的弊端是：当市场价格在偶然波动中就会触发止损信号或者是市场的主导性力量的骗线故意在瞬间击穿再收回来，所以止损点位的严格就会带来较多的虚假信号。

②以双顶形态的最高点作为止损点，如果价格构筑双顶形态成功，则在后市运行中不会朝上突破该价位。

(3) 卖点 C。卖点 C 的实战卖出依据是：在价格朝下击穿突破颈线后，有时指数会出现反抽确认的动作，在技术上进行回试，向下突破颈线的有效性。而卖点 C 的卖出做空就是在反抽确认后的卖出，在这个价位卖出相比在双顶形态的顶部高点卖出在幅度上已有一定的跌幅，但因为这个卖点 C 是确认双顶形态后的卖出，虽然在利润上较少，但在风险程度上却最小。它是保守型交易者的介入位置。

该次的卖出止损点位既可使用该双顶形态的颈线作为止损点，也可以使用该双顶形态的前顶部高点作为止损点。前者在风险控制上较严格，但市场的波动有时会触发止损信号，有时会遭遇市场的骗线。使用双顶形态的前顶部高点作为止损点位，止损幅度较为宽松，但不会有市场骗线现象发生。到底使用哪一个止损点位视乎投资者本人的风险承受能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及操作风格。

至此，双顶形态的三大卖出做空策略已经讲述完毕。将这三大卖点策略总结归纳后的名称是：

卖点 A：越不过前顶部高点卖出做空策略，它属于逢高放空卖出策略中的一种实战方法。

卖点 B：朝下击穿突破颈线卖出做空策略，它属于朝下突破卖出做空策略中的一种实战方法。

卖点 C：反抽确认卖出做空策略，它属于逢高放空卖出策略中的一种实战方法。

7. 双顶形态资金管理策略

双顶形态的资金管理策略是：使用资金管理策略于双顶形态的卖出做空的目的是冒最小的风险从而去获取尽可能大的收益。一个有效的资金管理策略必须考虑以下几个方面：

(1)投资者自身的风险承受能力；

(2)双顶形态的规模大小；

(3)当时出现双顶形态的市场背景。

风险承受能力大者在投资策略上可采取较为激进的操作，双顶形态的规模大小是合理分配资金在不同价位的前提。市场背景是空头极强势还是空头强势，这些因素都影响到实战中资金的使用情况。以下的资金管理策略只是从纯技术分析的角度进行解释，它只是起到实战参考的作用。读者朋友可根据自身的实际条件进行调整。

在双顶形态的三大卖出做空策略中，风险由小到大的排列是：C 卖点、A 卖点、B 卖点。

收益最高的卖点依次是：A 卖点、B 卖点、C 卖点。

由风险最小的次序与收益最高的卖点次序进行组合得出：

既兼顾了安全性又兼顾了收益的好卖点依次是：A 卖点、B 卖点、C 卖点。

A 卖点排在第一位是因为该点位的卖出在风险上较低，而收益又可达至最高。因为 A 卖点出现在双顶形态的第二个顶部高点的转折拐点上，此时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的下跌朝下推动结构已现雏形，它是下降趋势的初始。

B 卖点排在第二位是因为该价位的卖出做空的风险较小，因为 B 卖点出现在价格突破颈线之后。

C 卖点排在第三位是因为在风险方面虽然在三大卖点策略中是最小的，但因为指数有时候在朝下击穿双顶形态的颈线后并没有回抽确认，而是直接朝下攻击。所以在这个 C 卖点处存在着空仓的风险。

投资者一定要注意，在股指期货实战交易中最忌讳的就是重仓或满仓交易，股指期货的杠杆效应在实战中使用得恰当将会为投资成绩带来巨大的帮助，但一旦失误将会损失惨重，甚至是灭顶之灾。为了降低股指期货实战交易中的巨大风险，就需要借助资金管理技术进行合理的资金配置。在通常情况下，使用在股指期货实战交易中的资金不应超越资金账户中总资金的 30%。

资金管理实战方法一：使用“由大到小的金字塔建仓策略”，在 A 卖点处开仓卖出 50%左右的资金，然后在价格击穿颈线后的 B 卖点再卖出 30%左右的资金，在 C 卖点卖出 20%左右的资金。

资金管理实战方法二：使用“扩大收益的加码策略”，在 A 卖点处开仓卖出 70%左右的资金，在价格击穿颈线后的 B 卖点及反抽确认的 C 卖点加强分摊剩余的资金。

资金管理实战方法三：使用“分散的建仓策略”，在 A 卖点及 B 卖点及 C 卖点处采取资金平摊的方法进行卖出做空。

以上只是其中的三种典型资金管理策略，其他的资金管理策略方法投资者可据此思路自行设计。

8. 双顶形态下跌深度预测技术

使用双顶形态预测价格后市下跌深度的技术方法有多种，在这里只介绍一种给读者朋友，而该种测算技术也是最简单、有效的一种方法。

测算方法如下：以该双顶形态中的最高价为端点作一根垂直于颈线的垂线，最高价端点至颈线的距离就是预测价格后市在突破颈线后从颈线价位处朝下下跌的最小幅度。值得投资者留意的是：在弱势空头市道中，可能价格无力跌至这一深度就返身朝上，在超强势的空头市道中，跌幅将会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远远超越这个预测深度的幅度。双顶形态测算技术在实战交易中具有一定的指导意义。

图 17-22 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 2 月 22 日～2005 年 3 月 15 日。

图 17-22 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个双顶形态，此时使用“双顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行，交易股指的投资者在该笔开仓卖出做空后获得一笔利润。

图 17-22

图 17-23 是 399001 深证成分指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 3 月 2 日～2005 年 4 月 28 日。

图 17-23 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个双顶形态，此时使用“双顶形态实战应用”技术进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

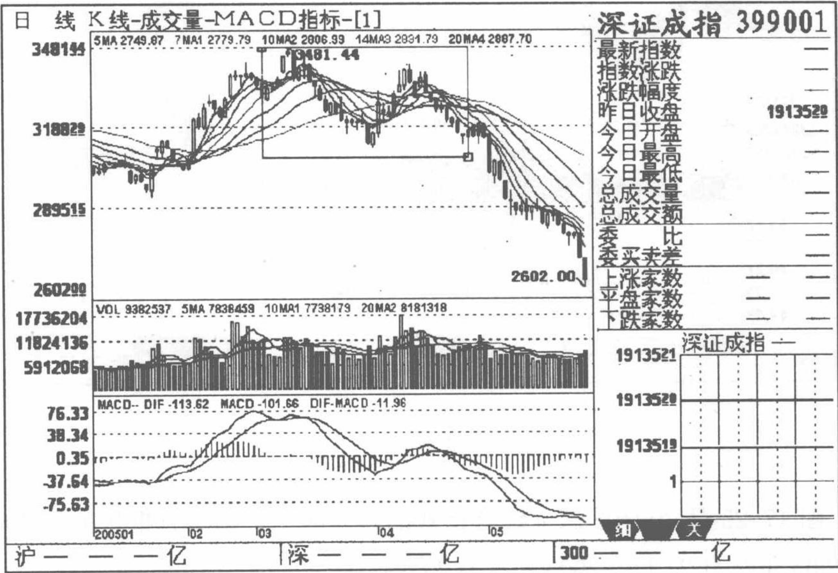


图 17-23

图 17-24 是 399001 深证成分指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 8 月 11 日～2005 年 9 月 26 日。

图 17-24 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个双顶形态，此时使用“双顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下下跌，交易股指的投资者在该次开仓卖出做空后获得一笔利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

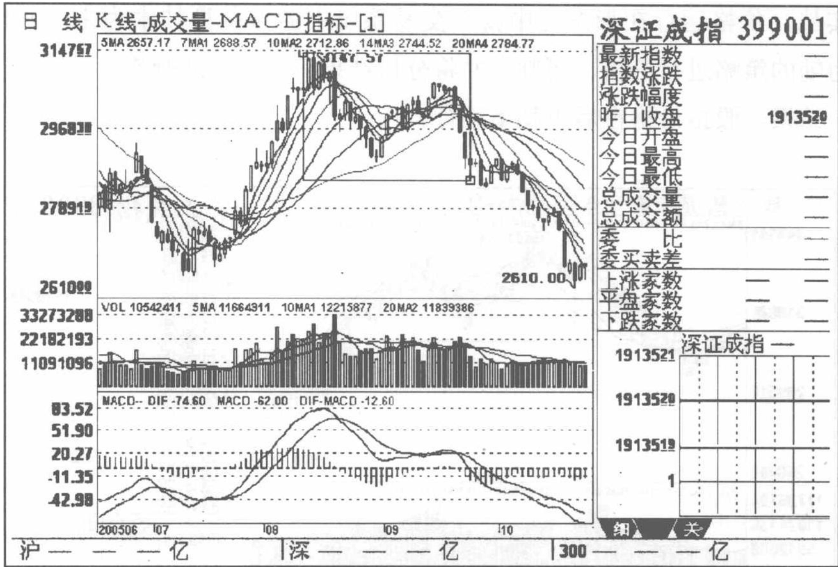


图 17-24

图 17-25 是 399106 深证综合指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 2 月 23 日～2005 年 3 月 17 日。

图 17-25 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个双顶形态，该双顶形态出现在指数价格走势的顶部区域，此时使用“双顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

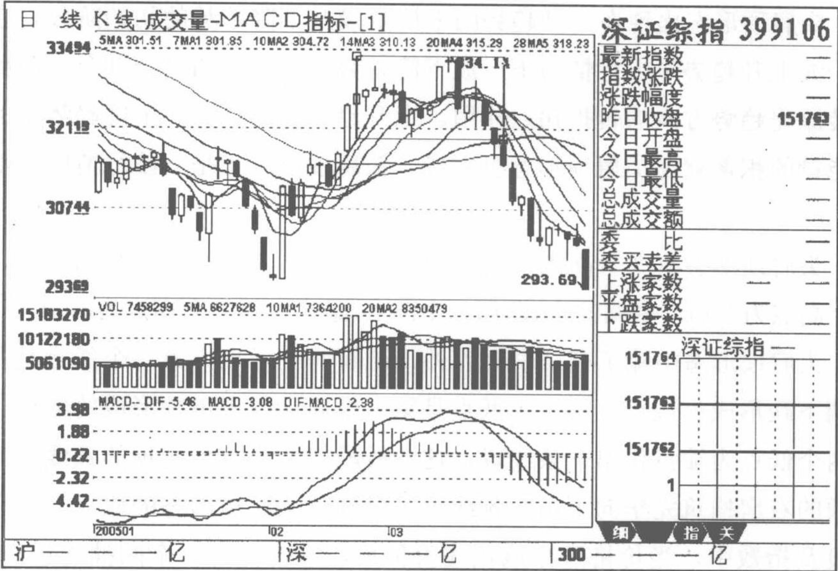


图 17-25

六、头肩顶形态实战应用

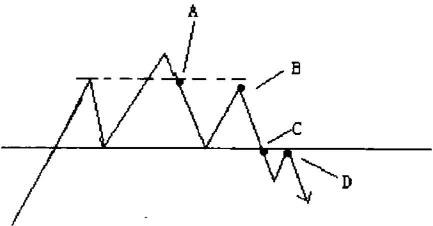


图 17-26　头肩顶形态

1. 头肩顶形态描述

头肩顶形态是一个顶部反转形态，它也是技术图表分析中最重要的顶部反转形态之一。不论是在个股还是指数的顶部常常会见到它的出现，在股指期货一波中级以上行情的顶部，它也必定是常客之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头肩顶形态出现在上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段，它是前一波上升趋势牛市行情与下一波下降趋势熊市行情的接合部分，起到了扭转原先趋势方向的转折拐点作用。上升趋势中的造顶和下降趋势中的空头能量的积蓄就在头肩顶形态里完成。头肩顶形态就是一波行情的顶部区域。

头肩顶形态有 3 个高点，它正如一个人的站立一样，三个高点中，第一个高点为左肩，中间的头(即第二个高点)最高，第三个高点为右肩。

头肩顶形态中除了有三个高点外，还有两个低点，第一个低点是左肩回调下跌形成的低点，第二个低点是第二个高点回调下跌形成的低点。以这两个低点为端点作出一条线段，这条线段就称为该头肩顶的颈线。当头肩顶的右肩构筑完毕向下击穿颈线时，就确认头肩顶形态的成立。在有的个股及指数中，当价格跌穿该颈线价位后，常常会有一个回抽动作出现，当价格回抽至颈线附近即遇阻力无法再次返升时，价格的再次下跌就确认了向下击穿突破颈线是属于有效突破。一轮新的下降趋势由此进入主跌段。

头肩顶形态中，当左肩的高点与右肩的高点价位基本相同，而且它的两个低点的价位也基本相同时，这样的头肩顶形态是标准的头肩顶形态，但在个股或指数的实际走势中，常常会出现一些变形现象。比如，头肩顶形态会出现左肩高于右肩或右肩高于左肩的现象，它的两个低点也有时会出现前低后高或前高后低的现象。当颈线出现向下倾斜的头肩顶形态，它的出现说明了多头力量已很疲弱。当可以在头肩顶形态中作出颈线后，这条颈线就将前一波上升趋势、头肩顶形态及后一波下降趋势这三者分开来。颈线的上方是头肩顶形态，颈线的左下方是前一波上升趋势，颈线的右下方是后一波的下降趋势。

2. 头肩顶形态多空力量搏杀原理

头肩顶形态是一个顶部反转形态。当在个股或指数的顶部出现头肩顶形态后，就预示着价格后市看空，交易股指期货的投资者此时就可开仓卖出做空。头肩顶形态中的第一个高点(左肩)与第一个低点及第二个高点(头)的构成仍然是属于上升趋势里的推动结构。在这个上升趋势推动结构里，多头力量仍然主导着价格的朝上运行权力，但出现第一个高点后的回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调下跌，也说明了空方力量已在狙击多方力量的前进步伐。空方力量狙击多方力量的力度强弱直接观察该波行情的回调下跌幅度就可以看出来，如果回调幅度深则空方力量较强，如果回调的幅度浅，说明了空方的力量较弱。但不论该次的空头力量是强还是弱，最终多方力量仍然夺回主导权，创出新高的第二个高点出现就是明证。但可惜的是，价格在突破第一个高点后，按技术分析实战规则：在突破前高点时买入做多，不过股价没有上升多少就重新下破前高点价位，价格在突破前高点价位后，前高点价位由原先的阻力作用转为对价格有支撑作用，当价格重新向下突破这个前高点价位时，该前高点价位由支撑作用转为阻力作用。此时的价格走势的出现符合"该涨不涨将会下跌"的实战规则，这个动作的出现反映了此时的上升趋势有暂时停顿甚至转势的倾向。价格突破前高点在技术上有如下作用：①突破前高点是多头开仓买入做多的一个技术信号。②突破前高点给前一次回调下跌中的空头力量建立的空单一个止损平仓离场的理由。空单的平仓加剧了上升趋势的力度，但从价格越过前高点后在如此好的条件之下都没有出现大升，反而是创出第二个高点(即头肩顶形态的"头")后再次下破前高点的支撑价位。第二次的回调下跌说明了市场上的主导性力量的态度已发生微妙的变化，此时的做多力量已出现滞涨，空头力量已逐渐增强。它反映了有强大的做空力量在利用市场的技术突破利好信号在不知不觉地埋下空单。

头肩顶形态的第二次回调下跌击穿第一个高点(即左肩)的支撑价位后，这在技术上形成"该涨不涨将会下跌"的实战规则信号。此时，价格朝上突破前高点是市场主导性力量的一个诱多动作，市场主导性力量在此设置了一个多头陷阱。此时的多空力量已进入犬牙交错的互相争夺阵地的肉搏战，多空双方的力量已趋向平衡，上升趋势的转势已在慢慢地转变。

当第二波回调下跌结束后，多头力量重新朝上展开第三波攻击，但从这波攻击所创下的高点比第二个高点低的现实来看，多头力量已越来越衰弱，已经无力跨过前高点这个障碍了。至此，头肩顶形态的右肩成形。因为第三个高点越不过第二个高点，此时它又符合技术分析中的"越不过前高点，将会下跌"的实战规则。当第三个高点(即右肩)越不过前高点而又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下破前一个低点后，它就形成了下降趋势的向下运行趋势，此时价格的运行已掌控在空头力量的手中，多头力量已退出主导价格运行的舞台。

在价格向下击穿突破头肩顶形态的颈线后，它就宣告了头肩顶形态的成立。

整个头肩顶形态多空力量演变的核心主线是：由原先上升趋势中的多头力量主导推动价格朝上运行，转入空方力量狙击多方力量的前进步伐，从而进入互相僵持的振荡局面，接着在这个过程中多头力量逐渐衰弱，而空头力量不断积蓄发展壮大，最终价格由空头力量主导它的运行方向。

头肩顶形态的变形：

头肩顶形态在实际的价格走势中常常会出现左肩高于右肩或右肩高于左肩的情况，也会出现颈线朝上倾斜或朝下倾斜的情况。除此之外，头肩顶形态中还会出现两个左肩甚至三个左肩或者是两个右肩甚至三个右肩的复合型头肩顶形态。复合型头肩顶形态的实战策略与标准型头肩顶形态相同，它们只是外观上略有变形，只是给视觉造成一定的辨认上的困难。

3. 头肩顶形态实战规则

(1)头肩顶形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2)头肩顶形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

(3)头肩顶形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4)头肩顶形态出现于下降趋势的初始阶段，后市价格看跌。

(5)头肩顶形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6)头肩顶形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条头肩顶形态实战规则中的第(1)(2)(6)这三条规则是个体的头肩顶形态做空力量与整体的趋势运行方向的做多力量相矛盾，因为形态只是趋势中的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。(3)(4)(5)这三条实战规则是个体上的头肩顶形态的做空力量与整体的趋势运行方向的做空力量相一致，此两者形成合力共同助推价格朝下运行。

根据头肩顶形态六大实战规则得出：头肩顶形态出现于上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段是市场的空头骗线陷阱。当投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者懂得头肩顶形态的六大实战规则后，就可以避免受骗。头肩顶形态出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的真实反映，其中出现于下降趋势的中途阶段称为“下降中继空中小头肩顶形态”。投资者只需按头肩顶形态技术实战操作即可。

4. 头肩顶形态的规模大小

头肩顶形态的规模大小在经典的译著中从来都没有统一的定义，在实战交易过程中，多年的经验也告诉我：追求表象上的统一是无助于去把握它的内在本质的，自然界中存在着大量的外表相同但本质各异的东西。头肩顶形态的规模可从幅度、时间及真实成交量上进行量度。

空间幅度：幅度越大，则形态的规模越大；幅度越小，则形态的规模越小。

时间长短：时间越长，则形态的规模越大；时间越短，则形态的规模越小。

真实成交量：成交量越大，则形态的规模越大；成交量越小，则形态的规模越小。

头肩顶形态的能量大小是由时间与空间及成交量的大小构成。

头肩顶形态中有一类规模小者，它出现在上升趋势或下降趋势的中途，它就是，“空中小头肩顶形态”，在上升趋势中它是上升趋势的“空中加油站”，在下降趋势中它是下降趋势的“中途补给站”。空中加油站积蓄的是多头能量，中途补给站积聚的是空头能量。在下降趋势中途出现中继形态的空中小头肩顶形态是一波短期反弹的表现；在上升趋势中途出现中继形态的空中小头肩顶形态，是市场的主导性力量利用头肩顶反转形态的技术含义进行骗线，用以恐吓市场上的持有多头仓位者。它的本质是构筑一个复杂的空头陷阱，用以清洗上升趋势中的看多者。当市场主导性力量达到目的后，价格将重新上涨。

顶部头肩顶反转形态与“空中小头肩顶形态”的区别：

顶部头肩顶反转形态出现在一波上升趋势的末尾阶段，该头肩顶形态最终会向下击穿突破该波上升趋势的上升趋势线。

空中小头肩顶形态出现于上升趋势中途，它的前期走势虽然有一定的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升幅度，但上升幅度远小于一波中级以上上升趋势。而且，在构筑空中小头肩顶形态过程中，价格不会击穿该小形态的最低点，在价格后市运行中将会突破该小形态的最高点，这点是最明显的区别特征之一。

空中小头肩顶形态出现于下降趋势中途，它的前期走势是下跌的下降趋势，这点刚好与顶部反转型头肩顶形态的前期走势相反。通过这个重要特征就可以容易识别区分。

不论是上升趋势中的空中小头肩顶形态，还是下降趋势中的空中小头肩顶形态，它们在振荡上落幅度上及所持续的时间上和成交量大小方面都会小于顶部反转型头肩顶形态。

5. 头肩顶形态与成交量的关系

顶部头肩顶形态经过一波上升趋势的上涨后，市场上的主导性力量在此兑现获利离场，通常情况下，左肩第一个高点的成交量最大，第二个高点(头)及第三个高点(右肩)的成交量依次降低。头肩顶的两个低点波谷虽然成交量相比顶部呈现出萎缩状态，但比起上升趋势过程中的洗筹缩量还是大成交量。在实际走势中，有时也会出现第二个高点(头)的成交量大于第一个高点的成交量的情况，但整体上，头肩顶形态中的成交量在三个高点或其中的某一个高点上必然伴随着放量。

6. 头肩顶形态实战卖出策略

头肩顶形态是股指期货实战交易中的重点卖出做空对象。头肩顶形态有四个适合卖出做空的点位，它们分别是：

(1)卖点 A。卖点 A 实战卖出做空的依据是：在头肩顶形态构筑完左肩后，价格上升突破第一个高点(即左肩)，但随后价格没有再接着涨，反而是下跌，再次击穿前高点的支撑价位。此时，根据技术分析中的“该涨不涨，后市将会下跌”的实战规则卖出做空。

该次买入的止损点位就是第二个高点(即“头”)的最高价。如果价格在后市构筑头肩顶形态成功，则价格在后市的运行就不会再次上穿这个最高价，第二个高点(即“头”)的最高价后市是否被突破也是用以判别该头肩顶形态是否失败流产的其中一个重要依据。如果价格在后市运行中向上突破第二个高点的最高价，这个动作的出现就说明了头肩顶形态不成立，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而基于头肩顶形态是顶部反转做空形态的卖出依据已被推翻，此时开仓建立空头头寸的投资者就应该止损离场。

(2)卖点B。卖点B的实战卖出做空依据是：在头肩顶形态构筑完成第一个高点(左肩)和第二个高点(头部)后，价格接着构筑右肩，即第三个高点。在第三个高点处买入的技术依据是：第三个高点的最高价比第二个高点的最高价低，它构成了技术分析中的“不破前高点，后市将会下跌”的实战规则，至此股指期货实战做空卖点出现，执行开仓卖出的操作。

该次卖出做空的止损点位是头肩顶形态中的第二个高点(即头部)的最高价。

(3)卖点C。卖点C的实战卖出依据是：C点的价位是价格刚好向下击穿该头肩顶形态的颈线，当价格击穿头肩顶形态的颈线后，头肩顶形态的成立得到确认，按照头肩顶反转形态的技术含义，价格后市将会下跌。至此，股指期货实战做空卖出信号出现，执行开仓卖出做空的操作。

该次卖出做空的止损点位一般是以第三个高点(即右肩)的最高价作为止损点位，也可以使用头肩顶形态中的第二个高点(即头部)的最高价作为止损点，但因为第二个高点(头部)与第三个高点(右肩)有一定的距离幅度，此时的止损点位较为宽松，但这个点位是确认头肩顶形态流产的一个重要依据，用它作为止损点的骗线现象较少出现。到底使用哪一个点位作为止损点，投资者可根据自身的风险承受能力作出抉择。

(4)卖点D。卖点D的实战卖出依据是：在价格向下突破头肩顶形态的颈线后，有的个股及有时指数会出现反抽确认向下击穿颈线是否为有效突破，D点的卖出就是反抽确认突破颈线有效后的卖出做空。

该次卖出的止损点位通常就是以颈线价位作为止损点位，也可以使用右肩的最高点价位作为止损点位。

以上四大卖点技术就是头肩顶形态的卖出做空策略，这四大策略归纳如下：

卖点A：击穿前高点卖出做空策略，它属于空头朝下突破卖出策略中的一种实战方法。

卖点B：越不过前高点卖出做空策略，它属于逢高放空卖出策略中的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种实战方法。

卖点 C：击穿颈线卖出做空策略，它属于朝下突破卖出做空策略中的一种实战方法。

卖点 D：反抽确认卖出做空策略，它属于逢高放空卖出策略中的一种实战方法。

7. 头肩顶形态资金管理策略

头肩顶形态的资金管理策略是：资金管理的目的就是做到如何以最小的风险去获取尽可能大的收益。因为头肩顶形态出现的背景不同就会有相应的变化，下面的资金分配策略方法只是给读者朋友提供一条资金管理的思路，读者朋友可根据自身的风险承受能力选择适合自己的资金管理策略。因为世界上没有最好的策略，但有最适合的策略。

在头肩顶形态的四大卖点策略中，最安全的卖出点位依次是：B 卖点、D 卖点、C 卖点、A 卖点。

收益最高的卖出点位依次是：A 卖点、B 卖点、C 卖点、D 卖点。

由最安全的卖点排列顺序与收益最高的卖点排列顺序进行优化组合得出，既兼顾了做空的安全性又兼顾了收益的大小的好卖点依次是：B 卖点、C 卖点、D 卖点、A 卖点。

B 卖点排在第一位是因为该点位的卖出既安全而收益又可达至次高，因为 B 卖点出现时下降趋势的朝下推动结构已具雏形。

C 卖点排在第二位是因为该点位的卖出安全性较高，因为 C 点位的卖出是在已确认头肩顶形态成立的前提条件下作出实战决策的。

D 卖点是在 C 卖点的基础上进行的卖出做空点位，但因为股市不论是个股还是指数，有时候当价格向下击穿颈线后，并没有出现反抽确认的动作，而是直接朝下运行，如果投资者一定要等到 D 卖点出现才卖出做空，则存在空仓的间接风险，眼巴巴地望着狂熊向前冲去。

A 卖点排在末尾是因为 A 卖点在安全性方面在四个卖点中是风险最大的一个。但它的收益也最高，所以 A 卖点是高风险高收益的一个卖点。该卖点违背了“以最低的风险获取尽可能大的收益”的原则，所以排在末位。

因为股指期货是双向交易制度，并且因为股指期货的杠杆放大倍数作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用，在收益放大的同时也将风险放大了。为了降低或消除股指期货中的杠杆放大效应所带来的风险，唯有借助资金管理技术策略才能做到。

资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”在A卖点处使用15%左右的资金试探性卖出做空，然后在B卖点处的价格越不过前高点后再次使用20%左右的资金卖出做空，在C卖点处卖出30%左右的资金，在D卖点处卖出35%左右的资金。

资金管理实战方法二：因为A卖点的高风险性，所以舍弃A卖点不开仓，使用“由大到小的金字塔建仓策略”，在B卖点处使用50%左右的资金卖出做空，然后在C卖点处卖出30%左右的仓位，接着在D卖点处卖出20%左右的资金。

资金管理实战方法三：舍弃高风险的A卖点，使用“分散建仓策略”，将资金在B卖点、C卖点及D卖点上平均分摊。

在股指期货的实战交易中所使用资金的上限通常不应超过资金账户中总资金的30%，在市道行情非常好时，最大也不应该超过50%，否则将会被小概率事件造成的意外所重创，甚至破产穿仓。小心驶得万年船，投资者应严肃看待资金管理方面的问题。

8. 头肩顶形态下跌深度预测技术

头肩顶形态能够预测价格未来的一段走势，对于这点投资者一定是非常高兴的，因为在金融证券投资上，能够预测准确价格后市的变动方向是每个投资者都梦寐以求的东西。

利用头肩顶形态预测后市价格变化的方法有多种，在此只介绍最贴近实战、效果又较佳的一种技术预测方法：

以头肩顶形态中的最高价(即头部)为端点，作一条垂直于水平坐标并穿越颈线的垂线，最高价端点至颈线的距离就是预测价格后市在突破颈线后从颈线价位处朝下下跌的最小幅度。值得投资者留意的是，在弱势空头市道中，可能价格无力下跌至这个深度就返身朝上，在超强势的空头市道里，下跌的幅度将会远远超越头肩顶形态的预测下跌深度。在实际应用中，投资者需根据当时的市场状态灵活运用。

图17-27是000001上证指数的日K线图。图中方框里的K线时间为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2005 年 8 月 11 日～2005 年 10 月 25 日。

图 17-27 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩顶形态，此时使用“头肩顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

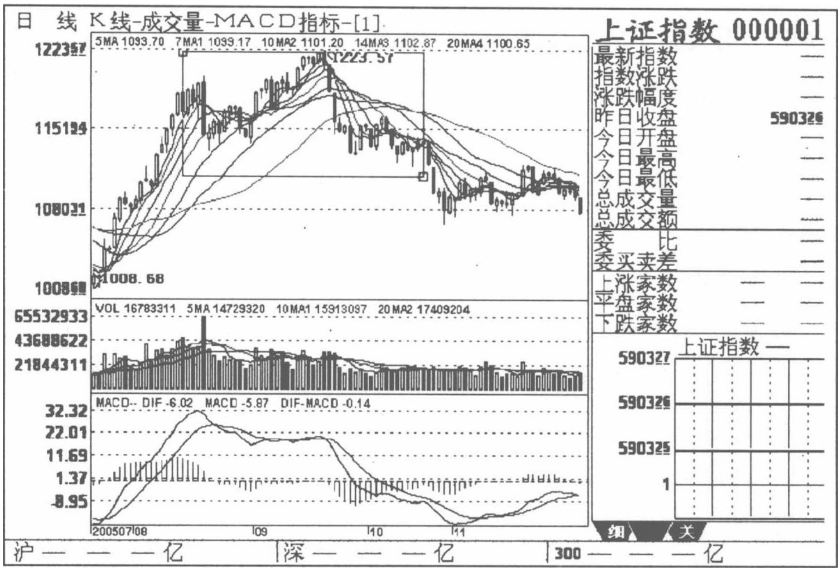


图 17-27

图 17-28 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2001 年 5 月 23 日～2001 年 7 月 13 日。

图 17-28 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩顶形态，此时使用“头肩顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

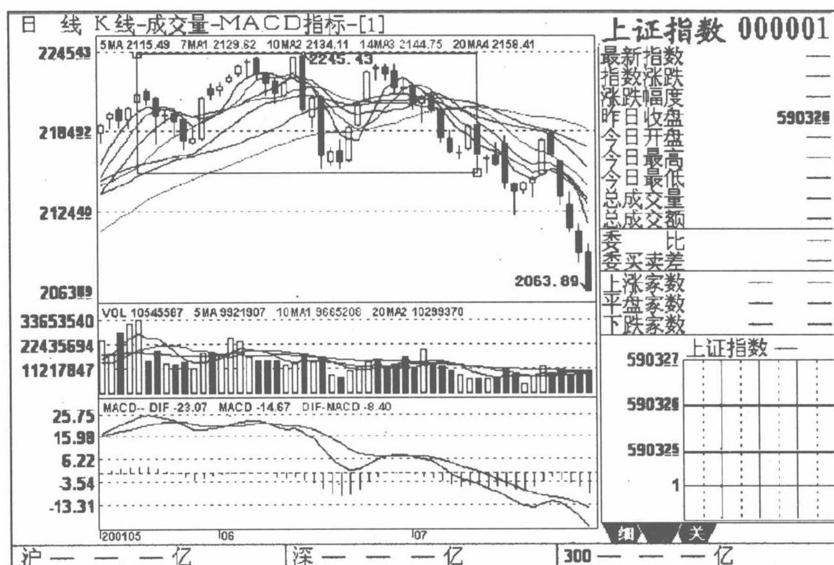


图 17-28

图 17-29 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 8 月 10 日～2005 年 10 月 25 日。

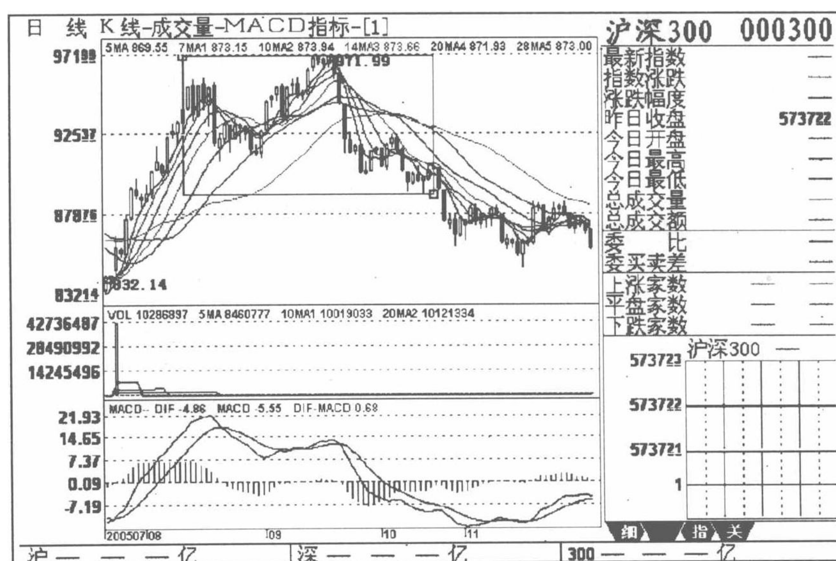


图 17-29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-29 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩顶形态，此时使用“头肩顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下下跌，交易股指的投资者在该笔开仓卖出做空中获得了一笔利润。

图 17-30 是 399106 深证综合指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 8 月 11 日～2005 年 10 月 25 日。

图 17-30 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个头肩顶形态，此时使用“头肩顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

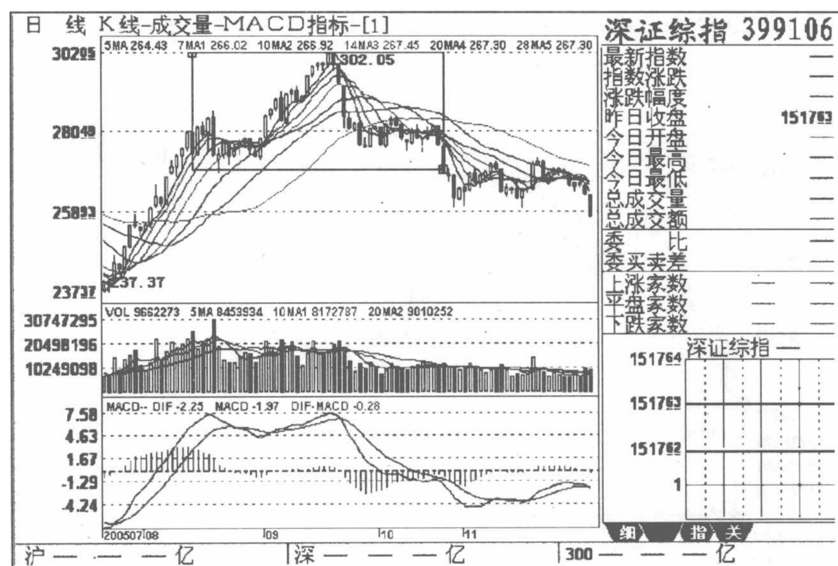


图 17-30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、尖顶形态实战应用

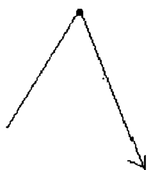


图 17-31 尖顶形态

1. 尖顶形态描述

尖顶形态因为其形状像一个倒置的英文字母“V”，所以也称它为倒“V”型顶。倒“V”型顶不论是在股票中还是指数中也会经常出现，它是突变形态中的其中一种形态。

尖顶形态是一种顶部反转形态。它出现在上升趋势的末尾与下降趋势的初始阶段，尖顶形态在此起到了连接上升趋势与下降趋势的转折拐点作用。尖顶形态中的顶部高点就是上升趋势转为下降趋势的转折拐点。尖顶形态在外形状态上只有一个顶部高点，这个高点是上一轮上升趋势中的最高价。尖顶形态由快速上升突然转为快速下跌，在技术图表上表现出大起大落的特征。并且常常在尖顶形态的顶部高点附近伴随着特别大的成交量。从价格的快速转变可看出：尖顶形态是一种突变形态，在尖顶形态的顶部高点出现巨量成交，是市场主导性力量快速抛售出货的记录。投资者再深入分析就会知道尖顶形态形成的原因，既然有市场主导性力量在此巨量抛售，那么巨量表象的背后必定隐藏着重大的利空消息，或者是利空消息已像炸弹一样已在尖顶形态的转折拐点处爆炸。所以，尖顶形态形成的幕后使者往往会伴随着重大的利空消息，如果利空消息出现在顶部转折拐点处，则这个尖顶形态必然会伴随着巨量这一明显特征。如果重大利空是在尖顶形态形成后出现，此时的尖顶形态是市场上的先知先觉主力机构提前离场形成。所以该种尖顶形态上没有明显的巨额成交量，但成交量仍然会呈现出放大状态，它清楚地显示了量增价跌的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尖顶形态只有唯一的一个高点，它在外形状态上刚好是“V”型底的颠倒，在成交量上又有巨量成交或呈现出连续多天放量的特征。

2. 尖顶形态多空力量搏杀原理

尖顶形态是一种突变形态，它常常会把上一波上升趋势中的持有多头仓位者打得措手不及，在突变的顶部转折拐点处，反应迟钝或犹豫不决的投资者将会被尖顶形态所刺伤。因为尖顶形态本身就是市场上的做空力量所使用的一种逼多手法，价格在突变过程中一定会有强大的外力突然作用才会出现，这个外在的推力就是重大利空消息的出现。

整个尖顶形态多空力量演变的核心主线是：上升趋势中的多头力量在前进过程中突然遭到空头力量的灭顶之灾的打击，此时的多头力量不但被斩尽杀绝，而且空头力量乘胜全力反攻，尖顶形态由此形成。

3. 尖顶形态实战规则

(1)尖顶形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2)尖顶形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

(3)尖顶形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4)尖顶形态出现于下降趋势的初始阶段，后价价格看跌。

(5)尖顶形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6)尖顶形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条尖顶形态实战规则中的第(1)(2)(6)这三条规则是个体的尖顶形态的做空力量与整体的趋势运行方向做多力量相矛盾，因为形态只是趋势中的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。(3)(4)(5)这三条实战规则是个体上的尖顶形态的做空力量与整体的趋势运行方向做空力量相一致，此两者形成合力共同助推价格朝下运行。

根据尖顶形态六大实战规则得出：尖顶形态出现于上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段是市场的空头骗线陷阱。当投资者懂得尖顶形态的六大实战规则后，就可以避免市场的骗线陷阱。尖顶形态出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的真实反映，其中出现于下降趋势的中途阶段者称为“下降中继空中小尖顶形态”，投资者按尖顶形态技术实战操作即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 尖顶形态的规模大小

在尖顶形态中，因为利空消息有重磅级别、有强大级别及普通级别之分，所以在对价格的影响力上，大的利空消息对价格的作用在时间上将会较久，小的利空消息对价格的作用在时间上将会较短。但尖顶形态可以使用空间幅度、时间长短及真实成交量的大小来衡量。

(1) 空间幅度上，越大者则尖顶形态的规模越大；反之，则越小。

(2) 时间上，越长者尖顶形态的规模越大；反之，则越小。

(3) 在真实成交量上，成交量越大者则规模越大；反之，则规模越小。

尖顶形态中规模越大者，说明了做空力量越强，也间接反映出利空消息级别越大。

在技术分析中，处于一波中级行情以上的尖顶形态必然伴随着持久的利空力量，由此它表现出来的形态规模也较大。

在价格行情的实际走势中还存在着一类小规模的尖顶形态，它出现在上升趋势的中途阶段位置或出现在下降趋势的中途阶段位置，这类型的小规模尖底形态是一种持续的中继形态。此类型的小规模尖顶形态就是“空中小尖顶形态”，因为它既不出现在价格行情的底部，也没有出现在价格行情的顶部，而是出现在上升或下降趋势的中途，不上不下而处于中间，所以称为“空中”。

在上升趋势的中途阶段出现“空中小尖顶形态”是市场主导性做多力量的骗线，目的是借助顶部反转型尖顶形态的技术含义进行恐吓市场上的持有多头筹码者，价格在后市将会在调整充分后再次上涨。

在下降趋势的中途阶段出现“空中小尖顶形态”，它是一波中级以上下降趋势中途的反弹修正，价格反弹结束后，在后市将会继续下跌。

顶部反转型尖顶形态与“空中小尖顶形态”的区别：

顶部反转型尖顶形态出现在一波中级以上的上升趋势的末尾阶段。它在时间上将会较长，在空间幅度上将会较大，在真实成交量方面也将会较大。“空中小尖顶形态”出现在上升趋势的中途阶段，它是一个上升中继形态，价格在后市运行中必将会越过该“空中小尖顶形态”的最高价，从而证明这是市场的骗线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“空中小尖顶形态”出现在下降趋势的中途阶段，它是一个持续形态。它与顶部反转型尖顶形态的重要区别之处在于：空中小尖顶形态的前一波价格运行走势是下降趋势，而顶部反转型尖顶形态的前一波价格运行走势是上升趋势，此两者刚好相反。

此外，不论是上升趋势中途的“空中小尖顶形态”，还是下降趋势中途出现的“空中小尖顶形态”的规模都比一波中级行情以上的顶部反转型尖顶形态的规模小很多。

5. 尖顶形态与成交量的关系

标准的尖顶形态下边所对应着的成交量是巨量，但在一些个股和指数走势中也存在着非常多的尖顶形态下边所对应着的成交量并没有巨量，只是呈现出整体上的放量状态。

6. 尖顶形态实战卖出策略

尖顶形态在实战交易过程中因为它的突变性质给一部分先前做多的投资者造成很大的冲击震撼，给反应迟钝、犹豫不决的做多投资者形成一定的亏损幅度。在价格突变的前夕必然会有一些征兆出现，而尖顶形态征兆有以下方面：

(1)观察尖顶形态中是否出现了巨量成交的现象。如果在一个尖顶形态中出现巨量成交，此时就可使用逢高放空卖出策略开仓卖出做空，这是尖顶形态中的其中一种卖出方法。

(2)寻找尖顶形态形成的原因。在一个尖顶形态出现后，此时如果发现该尖顶形态的形成原因是有重大利空消息在幕后作用的结果，那么此时就可以使用“逢高放空卖出策略”，开仓卖出做空。这是尖顶形态中的一种卖出方法。

在上面的这两种卖出方法中，它们的止损点都是以该尖顶形态的顶部高点最高价作为止损点位。

至此，尖顶形态的两大卖出做空策略已解释完毕。将这两大卖点策略总结归纳为：

卖点一：顶部巨量卖出做空策略，它属于逢高放空策略中的一种实战方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖点二：顶部利空卖出策略，它属于逢高放空策略中的一种实战方法。

7. 尖顶形态资金管理策略

尖顶形态的资金管理策略是：在尖顶形态中使用资金管理策略的最终目的就是达到以尽可能小的风险去获取尽可能大的收益。又因为股指期货中的杠杆放大倍数作用，它在放大收益的同时无形中也放大了风险，为了降低股指期货中的风险就必须借助资金管理的策略。尖顶形态的资金管理策略需要重点考虑以下几点：

(1) 该尖顶形态出现时的成交量是巨量吗？

(2) 该尖顶形态出现时的消息面上有重大利空吗？

(3) 该尖顶形态出现时，它前一波的上升趋势的涨幅是大还是小？

(4) 该尖顶形态出现时，市场人气如何？是否处于恐慌抛售的状态？

(5) 投资者自身的风险承受能力如何？投资风格是做短线、还是波段、还是中线的趋势交易？

(6) 尖顶形态的规模是大还是小？

资金管理实战方法一：尖顶形态出现时成交量上放出巨量，则尖顶形态成立的概率就大大增加，此时在严格设好止损点的前提下就可使用 30%左右的资金卖出做空。

资金管理实战方法二：尖顶形态出现时，如果消息面上有重大的利空出现，那么尖顶形态成立的概率就很大，此时在设好止损点的前提下就可使用 50%左右的资金卖出做空。

资金管理实战方法三：尖顶形态出现时，如果既伴随着巨量成交而且在消息面上又有重大利空消息出现，那么尖顶形态成立的概率就达到最高级别，此时在设置好止损点的前提条件下，可使用 70%左右的资金卖出做空。

资金管理实战方法四：尖顶形态出现时，如果在成交量上既没有巨量成交现象出现，又没有利空消息出现，而且此时的市场人气只是一般，那么该尖顶形态成立的概率只是普通级别，此时在设置好止损点的前提下可使用 15%左右的资金卖出做空。

世界所有投资大师及实战高手的经验都清楚地说明：在股指期货实战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易中最忌讳的就是重仓或满仓交易，因为股指期货的杠杆放大倍数作用，在投资者万一犯错误时如果满仓就会带来严重的亏损，所以在交易股指期货过程中通常所使用的资金不会超过资金账户中总资金的 30%。“截断亏损，利润会自动奔跑”是华尔街的名言。在股指期货实战交易中，控制风险是实战第一规则。

图 17-32 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 5 月 24 日～2007 年 6 月 1 日。

图 17-32 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个尖顶形态，此时使用“尖顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

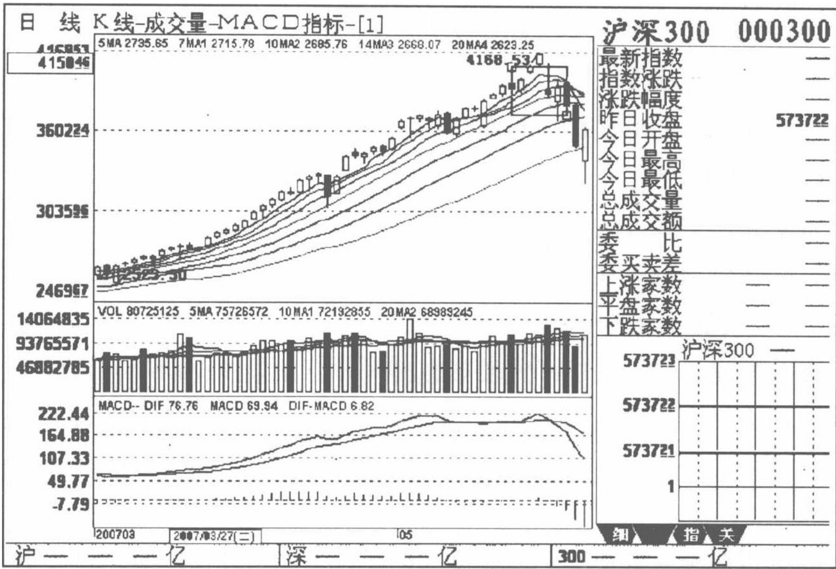


图 17-32

图 17-33 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 4 月 5 日～2005 年 4 月 15 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-33 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个空中小尖顶形态，该空中小尖顶形态出现在下降趋势的中途阶段，此时使用“尖顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下下跌。

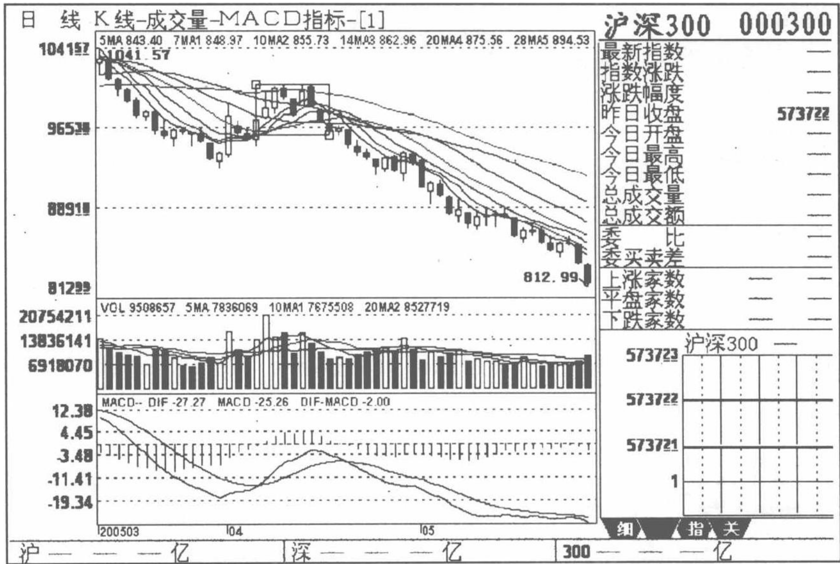


图 17-33

图 17-34 是 000001 上证指数的周 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 2 月 27 日～2004 年 4 月 30 日。

图 17-34 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个尖顶形态，此时使用“尖顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

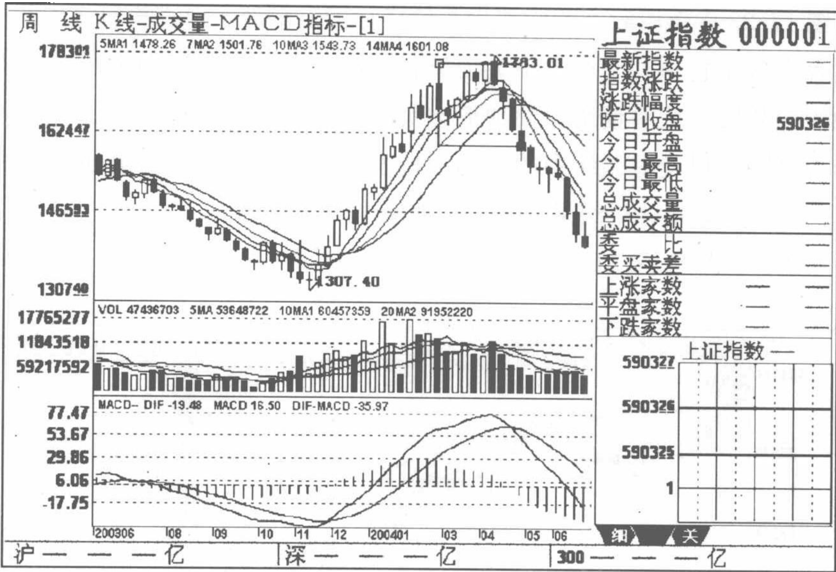


图 17-34

图 17-35 是 000016 上证 50 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 9 月 20 日～2004 年 9 月 29 日。

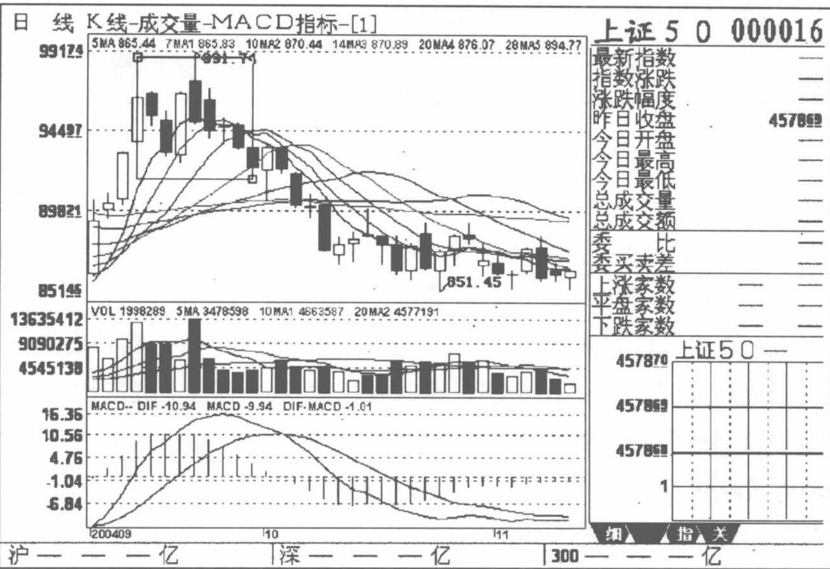


图 17-35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-35 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个尖顶形态，此时使用“尖顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

八、圆顶形态实战应用

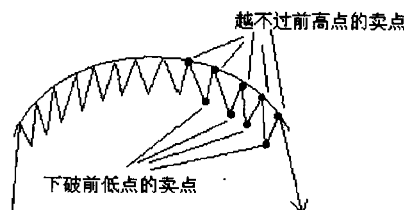


图 17-36 圆顶形态

1. 圆顶形态描述

圆顶形态是一个顶部反转形态，它是《形态理论》中最重要的顶部反转形态之一。它出现在上升趋势的末尾阶段，因为圆顶形态是一种渐变形态，它的前半部分价格虽然还在上涨，但上涨速度呈现出越来越慢的滞涨状态，而圆顶的后半部分刚好与前半部分相反，后半部分是缓慢的阴跌。

圆顶形态的特征：前半部分的价格走势由原先的快速上升转入逐渐放慢的小升，它是多头力量走势疲惫无力的体现。圆顶的后半部分价格走势是缓跌，价格逐渐地慢慢滑落，在一些反应迟钝的投资者心理上有“温水煮青蛙”的麻痹作用。将圆顶形态前半部分的上升高点和后半部分的反弹高点为端点，连接各个端点后形成的抛物线在外形上就像一个凸状圆弧。至此圆顶形态构筑完毕。

2. 圆顶形态多空搏杀原理

圆顶形态出现在上升趋势末尾阶段，它是一个顶部反转形态，当在个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股或指数的上升趋势末尾出现，就预示着价格后市将会朝下运行。多头力量上攻至上升趋势的末尾阶段，多头能量已将近消耗殆尽，此时空方力量已逐渐增强，价格的上行步伐越来越沉重，当价格再无能力创新高后就转入缓慢的下跌，此时空方力量已略微战胜多方力量，价格的缓慢下滑是多方力量逐渐不支的表现，与此同时空方力量继续壮大的过程，当空方力量积聚足够能量战胜多方力量之时，就是圆顶形态构筑完毕之日。

3. 圆顶形态实战规则

(1) 圆顶形态出现于上升趋势的初始阶段，后市价格看涨。

(2) 圆顶形态出现于上升趋势的中途阶段，后市价格看涨。

(3) 圆顶形态出现于上升趋势的末尾阶段，后市价格看跌。

(4) 圆顶形态出现于下降趋势的初始阶段，后市价格看跌。

(5) 圆顶形态出现于下降趋势的中途阶段，后市价格看跌。

(6) 圆顶形态出现于下降趋势的末尾阶段，后市价格看涨。

以上六条圆顶形态实战规则中的第 (1) (2) (6) 这三条规则是个体的圆顶形态做空力量与整体的趋势运行方向的做多力量相矛盾，因为形态只是趋势中的一部分，按照个体服从整体的原则，后市价格将追随力量大的一方运行。(3) (4) (5) 这三条实战规则是个体上的圆顶形态的做空力量与整体的趋势运行方向做空力量相一致，此两者形成合力共同助推价格朝下运行。

根据双顶形态六大实战规则得出：圆顶形态出现于上升趋势的初始阶段、中途阶段及下降趋势的末尾阶段是市场的空头骗线陷阱。当投资者懂得圆顶形态的六大实战规则后，就可以避免空头陷阱的风险。双顶形态出现于上升趋势的末尾阶段及下降趋势的初始阶段、中途阶段是市场的真实反映，其中出现于下降趋势的中途阶段称为下降中继空中小圆顶形态，投资者只需按圆顶形态技术实战操作即可。

4. 圆顶形态规模的大小

圆顶形态的规模大小在经典著述中从来都没有明确的定义，所以圆顶形态中有的规模很大，有的规模较小，形态规模大小与实战操作息息相关。圆顶形态作为一种顶部反转形态，它的规模越大，则积蓄的空头能量就越大，筹码在顶部区域换手越充分，就反映出圆顶形态的做空动能越强劲。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而衡量圆顶形态规模的大小可通过时间框架和空间框架及成交量的大小来划分。

(1)构筑圆顶形态的时间越长，则该形态的规模越大；反之，则越小。

(2)圆顶形态的前半部分与后半部分的上落幅度越大，则该形态的规模越大；反之，则越小。

(3)成交量方面的真实成交堆积越大，则形态的规模越大；反之，则越小。

在技术图表分析中，处于顶部阶段区域的圆顶形态的规模都较大。而还有一类规模小很多的圆顶形态出现在上升趋势或下降趋势的中途阶段，它只是一种中继形态，这类型的小规模圆顶形态称为“空中小圆顶形态”。

在上升趋势的中途阶段出现“空中小圆顶形态”是多头力量在上升趋势中途的诱空陷阱。实际上它只是上升趋势中途的暂时休息，目的是补充足够的多头能量。

在下降趋势中途阶段出现“空中小圆顶形态”是多头力量反弹的终结，后市将会重返下降趋势之征途。

顶部反转型圆顶形态与“空中小圆顶形态”的区别如下：

顶部反转型圆顶形态出现在一波中级以上的上升趋势的末尾阶段，该圆顶形态在构筑完毕后，价格将会击穿前一波上升趋势的上升趋势线，从而朝下运行。

空中小圆顶形态在上升趋势过程中出现是多头力量的诱空骗线，它只是上升过程中的调整，当调整到位后就会重返升途。

空中小圆顶形态出现在下降趋势的中途阶段是一个下跌中继形态，它的前期走势是下跌，顶部反转型圆顶形态的前一波走势是上升。此两者在这点上的比较刚好相反。

由以上总结得出：不论是上升趋势中途的空中小圆顶形态，还是下降趋势中途的空中小圆顶形态，它们在构筑时间上和振荡幅度上及成交量的堆积上都会比顶部反转型圆顶形态小很多。

5. 圆顶形态与成交量的关系

顶部反转型圆顶形态因为前期经过一波中等级别的上升趋势之后，价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格的上行因为多头能量已大量消耗，多头力量上行的步伐沉重，而抛压不断加大，成交量在圆顶形态的前半部分呈现出成交越来越大的状态，在圆顶的后半部分，随着价格的不断下滑，不断触发持有多头仓位的市场参与者的止损点位，而空仓者又开仓卖出做空，成交量继续呈现出大量的特征。

6. 圆顶形态实战卖出做空策略

圆顶形态是一种顶部缓慢渐变的反转形态，投资者在实战交易过程中都可以从容进退。因为圆顶形态的后半部分是在顶部最高价处不断创出新低，然后再不断反弹，而呈现出一个小底比一个小底低，一个反弹高点比一个反弹高点低的下降趋势排列状态，所以，根据下降趋势的定义，投资者只需将卖出信号锁定在圆顶形态的后半部分就可以在实战中选择适合的卖出点位做空。

(1)卖出做空策略一：在价格越不过前反弹高点时，使用逢高放空卖出做空策略开仓卖出。圆顶形态的后半部分呈现出一个高点比一个高点低，一个低点比一个低点低的缓慢下跌状态，越不过前反弹高点卖出的技术依据是：它符合技术分析中的“越不过前高点，后市将会下跌”的实战规则。

该次逢高放空卖出策略的止损点位就是以前反弹高点作为止损点位。

(2)卖出做空策略二：在圆顶形态的后半部分，随着价格的缓慢下跌，价格在缓跌过程中击穿一个又一个反弹低点，它符合“朝下击穿前低点”就卖出做空的“朝下突破卖出做空策略”的条件，所以，开仓卖出做空。

该次的朝下突破前低点的卖出做空的止损点位就是以前低点的最低价作为止损点位。至此，圆顶形态的两大卖出做空策略讲述完毕。

7. 圆顶形态资金管理策略

在圆顶形态中使用资金管理策略的目的是“以尽可能小的风险去获取尽可能大的收益”，因为股指期货的杠杆放大效应，在暴利表象的背后隐藏着巨大的风险。而风险控制是每一个实战参与者首先需要实施的交易基础，而借助资金管理策略就可以有效控制风险并实现较大的收益。圆顶形态实战卖出资金管理方法如下：

圆顶形态卖出做空资金管理实战方法一：使用“分散的建仓策略”，以圆顶形态后半部分的低点和反弹高点作为卖出点位，将应用于股指期货实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

战交易的总资金平摊在每一个卖出点位上。

圆顶形态卖出做空资金管理实战方法二：使用“由大到小的金字塔建仓策略”，以圆顶形态后半部分的低点和反弹高点作为卖出点位，然后将应用于股指期货实战交易的总资金按“由大到小的金字塔”的建仓方式卖出做空。

以上的资金管理策略只是从纯技术分析的角度进行资金仓位的分配，它只是提供一条资金管理仓位控制的思路供投资者参考。真正适合投资者自身的资金管理策略需要根据自身的实际条件(例如自身的技术水平高低、风险承受能力大小、投资风格及市场当时的状态……)进行合理的配置。

在股指期货实战交易中，应用于实战卖出的全部资金一般不超过资金账户中总资金的 30%。

8. 圆顶形态下跌深度预测技术

使用圆顶形态预测价格后市下跌深度的技术方法有多种，在这里只介绍一种既简单而又较为有效的预测技术方法。

测算方法如下：当圆顶形态构筑完毕后作出它的颈线，然后以圆顶形态的最高价为端点作一根垂直于水平坐标的垂线。那么，圆顶形态的最高价至颈线价位的距离就是价格突破颈线后，从突破点量起后市价格能够下跌的最小幅度。

在实际走势中，如果市场人气冰冷，熊气弥漫，卖力强劲，就会造成价格远远超越这个理论预测深度。如果市场人气偏暖，则价格的跌幅可能达不到这个预测高度就会扭头朝上。投资者在应用圆顶形态下跌深度预测技术时，需要结合当时的市场环境状态灵活运用。

图 17-37 是 399001 深证成分指数的周 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2001 年 3 月 2 日～2001 年 7 月 27 日。

图 17-37 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆顶形态，此时使用“圆顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

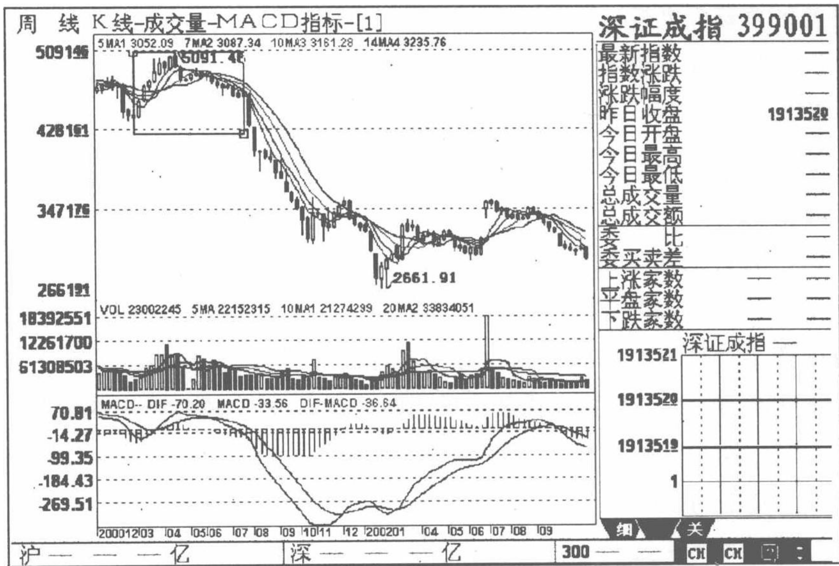


图 17–37

图 17-38 是 399106 深证综合指数的周 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2001 年 2 月 23 日～2001 年 8 月 24 日。

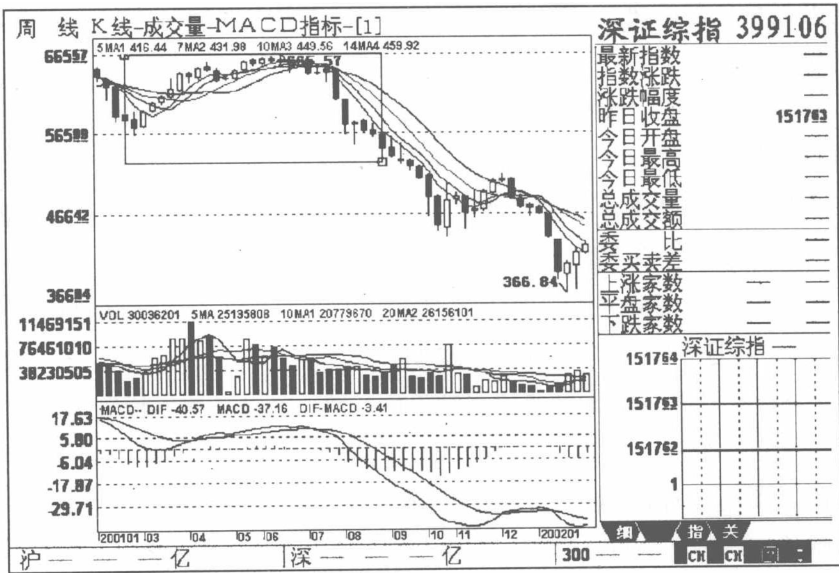


图 17–38

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-38 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆顶形态，此时使用“圆顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

图 17-39 是 000300 沪深 300 指数的 60 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 18 日～2007 年 6 月 25 日。

图 17-39 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆顶形态，此时使用“圆顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

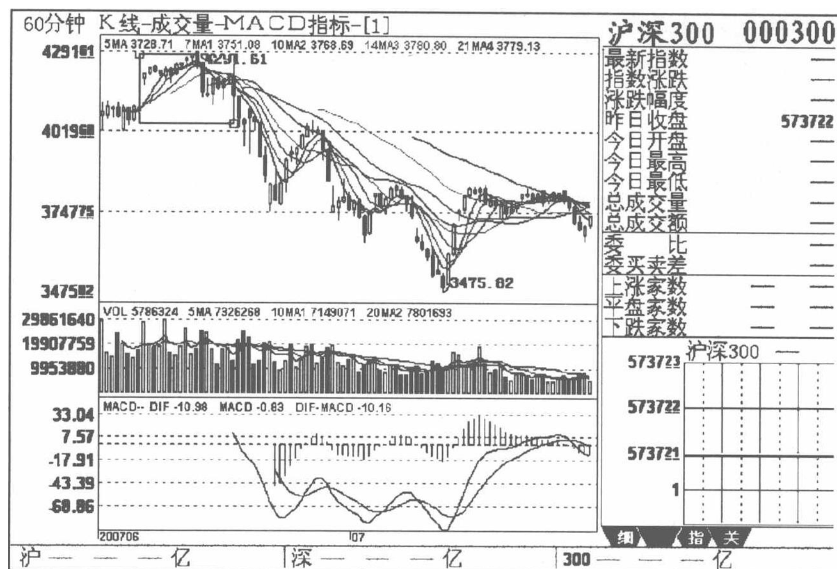


图 17-39

图 17-40 是 000001 上证指数的 60 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 15 日～2007 年 6 月 25 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-40 中，该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个圆顶形态，此时使用“圆顶形态实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

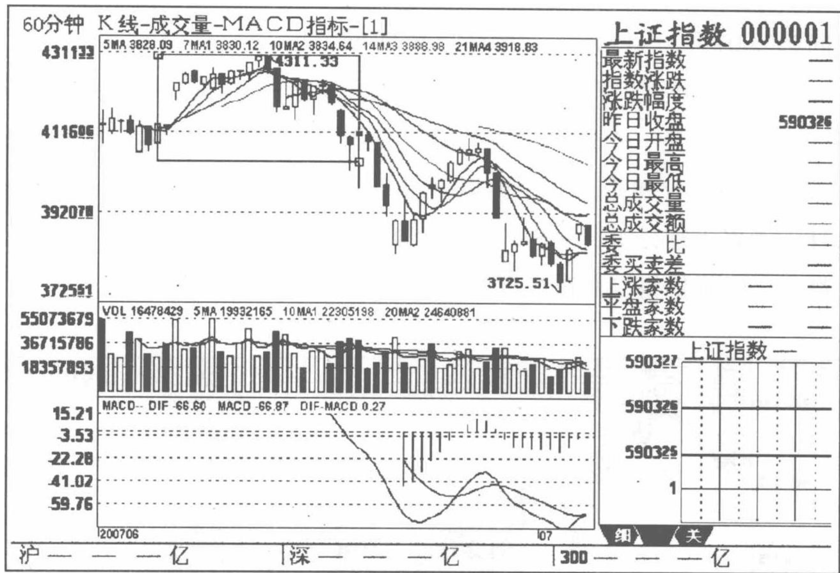


图 17-40

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九、上升旗形实战应用

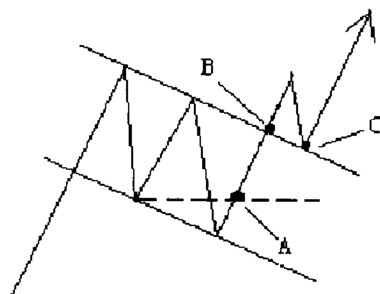


图 17-41 上升旗形形态

1. 上升旗形描述

上升旗形形态是上升中继形态里经常出现的一种重要形态。在股价或指数的实际走势中，因为上升旗形走势上的诡秘，它是所有上升中继形态中最能迷惑、恐吓持有多头仓位者的一种形态。所以在个股主力的洗筹中，主力操盘手非常喜欢使用这招来达到洗筹目的。在股指期货的实际走势中，虽然是市场的群体合力形成的走势，但上升旗形也是市场主力群体根据当时市道环境顺势而为所形成的一种调整形态。

上升旗形的出现在技术含义上是上升趋势的暂时停顿，此时转入消化获利盘、积蓄做多能量的调整之中，它出现在上升趋势的中途阶段，所以上升旗形起到了承前启后的承接作用。

上升旗形的特征：上升旗形出现在上升趋势的中途，当价格创出第一个阶段高点后随即转入回调下跌，当止跌企稳后展开第二波上涨，但该波上涨无法越过第一个阶段高点，接着再次下跌并击穿第一个回调下跌低点的最低价，在第二个低点止跌企稳后再次朝上上升。此时，以第一个阶段高点与第二个阶段高点为端点作一条线段，该根线段的特征是向右下方倾斜。接着以价格运行的第一个低点和第二个低点为端点作一根线段，该根线段的重要特征同样是向右下方倾斜。投资者此时就会发现：高点的连线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与低点的连线形成了一个向下倾斜的长方形。如果将单边上升趋势看成是一根旗杆，那么这个向右下方倾斜的长方形就犹如一面长方形的红旗。因为在上升趋势出现这样的形态，价格后市有很大的概率是上涨的，所以技术分析上将此种形态命名为“上升旗形”。

2. 上升旗形多空搏杀原理

上升旗形出现于一波上升趋势之后，它的出现即预示了价格的上升已暂时停顿，现在已进入消化获利盘积蓄能量的调整蓄势阶段。价格在上升一个波段创出第一个阶段高点后，接着向下回调下跌，当价格止跌站稳后，接着再次朝上攻击，但可惜的是价格无法越过前高点就返身再次朝下下跌，这在技术分析上构成了短期趋势上的“价格越不过前高点，后市将会下跌”的实战规则。价格在第二波下跌过程中击穿第一个低点，此时在短期价格趋势运行上形成了下降趋势的朝下推动结构，当价格击穿第一个低点后却没有继续大幅度下跌，反而是重新朝上突破第一个低点的最低价所形成的阻力价位并朝上上涨，接着价格再接再厉朝上突破上升旗形的上边阻力线，上升旗形的该根阻力线身兼双重功能，它既是上升旗形的上边阻力线，也是价格转入调整以来的短期下降趋势线。由此得出，价格朝上突破该根阻力线的意义重大，至此上升旗形构筑完毕。

笔者本人对上升旗形的实战心得是：上升旗形的前半部分对持有多头仓位的投资者具有非常诡秘的恐吓作用，因为价格无法越过第一个阶段高点，这是第一个市场骗线动作，也反映了市场上的做多动能很弱。第二个市场骗线动作就是朝下击穿第一个低点最低价，在技术分析上就是向下破位。当这个空头陷阱的骗线动作完成后，价格就朝上上涨，当价格突破上升旗形的上边阻力线后，即宣告上升旗形形态的构筑完毕。

3. 上升旗形的规模大小

上升旗形形态规模的大小在技术分析经典著述中从来都没有明确的定义。上升旗形的规模大小与构筑过程中所耗费的时间长短及价格在形态中的振荡幅度大小有关。

构筑上升旗形形态的时间越长，则规模越大；时间越短，则规模越小。

上升旗形形态内在的振荡幅度越大，则规模越大；振荡幅度越小，则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规模越小。

4. 上升旗形与成交量的关系

上升旗形是一个上升中继调整形态，在形成上升旗形形态的过程中，成交量不断萎缩，而在突破上升旗形的上边阻力线时放量上攻，那么突破的有效性概率大大增加。

5. 上升旗形形态实战买入做多策略

上升旗形在实战交易过程中有三个较佳的技术买入点位，在股指期货实战交易中，因为是 T+0 交易制度，当出现技术买点信号就可大胆尝试买入做多。

(1) 买点 A。买点 A 是价格击穿第一个低点后，不但没有下跌反而重新上涨，突破第一个低点的最低价阻力位，此时在技术分析上构成了“该下跌不跌，后市将会上涨”的实战规则，所以买入做多。

该次的买入所设置的止损点位是以第二个低点的最低价作为止损点位。

(2) 买点 B。买点 B 就是在价格突破上升旗形的上边阻力线后买入，该上升旗形的上边阻力线也是价格进入调整以来的短期下降趋势线。所以价格突破上升旗形的上边阻力线与短期下降趋势线的重合点后开仓买入做多。

该次的买入止损点位设置在上升旗形的上边阻力线处，价格后市如果重新下破该线，则止损离场。

(3) 买点 C。买点 C 出现在价格突破上升旗形的上边阻力线后的回抽确认动作上，当价格回抽确认该次的突破有效后就买入做多。

该次的买入止损点位与买点 C 的止损点位相同。

至此，上升旗形的三大技术买点已讲解完毕。归纳这三大买点的技术策略名称是：

买点 A 属于价格突破前低点阻力位的突破买入，它是突破买入策略中的一种实战方法。

买点 B 属于价格朝上突破上升旗形上边阻力线的突破买入，它是突破买入策略中的另一种实战方法。

买点 C 属于价格回抽至前阻力价位获得支撑后的买入，它是逢低吸纳买入策略中的一种实战方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 上升旗形资金管理策略

上升旗形是市场的一种诱空骗线表现。在上升旗形的三大买点中，收益最大的买点从大到小的排列是：A 买点、C 买点、B 买点。

买入风险从大到小的排列是：A 买点、B 买点、C 买点。

在兼顾了收益的同时又考虑了风险的大小的好买点从大到小的排列依次是：C 买点、B 买点、A 买点。

C 买点是突破后的回抽确认，而且它的买入价位与 B 买点基本相同甚至还低一些。

B 买点是突破后的买入，但仍然面临着突破是否有效的风险。

A 买点是价格击穿第一个低点后再重新突破第一个低点阻力价位的买入，因为该买点处于上升旗形的短期下降趋势之中，所以在上升旗形的三大买点中的风险最大。

上升旗形资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在 A 买点处使用 15%左右的资金买入，在 B 买点处使用 35%左右的资金买入，在 C 买点处买入剩余的资金。

上升旗形资金管理实战方法二：舍弃风险较大的 A 买点，使用“分散的建仓策略”，在 B 买点和 C 买点处平分用于股指期货实战交易的资金。

以上的资金管理策略是从纯技术分析的角度所进行的资金配置，投资者可根据自身的风险承受能力及当时的市场环境状况和上升旗形的形态规模的大小进行合理的资金配置。

因为股指期货中的杠杆效应，它无形中将风险与收益放大，为了降低风险必须借助资金管理技术进行合理的仓位分配，它的最终目的是“以尽可能小的风险去获取尽可能大的收益”。通常情况下，在股指期货实战交易中所使用的资金不应超过账户总资金的 30%。

7. 上升旗形上涨高度预测技术

使用上升旗形预测价格后市上涨高度的技术方法有多种，在这里只介绍一种既简单而又较为有效的预测技术。

测算方法如下：以上升旗形出现前的该波行情的起始点及上升旗形的第一个阶段高点最高价为端点，这两个端点之间的垂直距离就是后市价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构筑完毕上升旗形后，从价格突破上升旗形的上边阻力线起始点朝上上涨的最小幅度。

在价格的实际走势之中，因为市场环境的人气有冷热之分。在人气较冷时，可能价格无法升到这个预测高度；在人气热烈时，价格远远超越这个预测高度。投资者需结合当时的实际市场状况灵活运用。

图 17-42 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 20 日～2007 年 7 月 16 日。

图 17-42 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升旗形形态，此时使用“上升旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后获得了一笔利润。

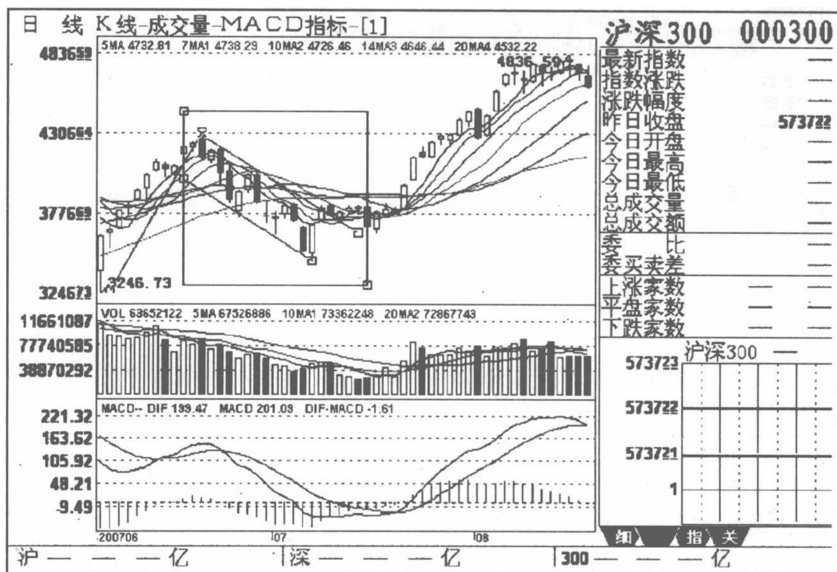


图 17-42

图 17-43 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 9 月 21 日～2006 年 9 月 29 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-43 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升旗形形态，此时使用“上升旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上升，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后取得盈利。

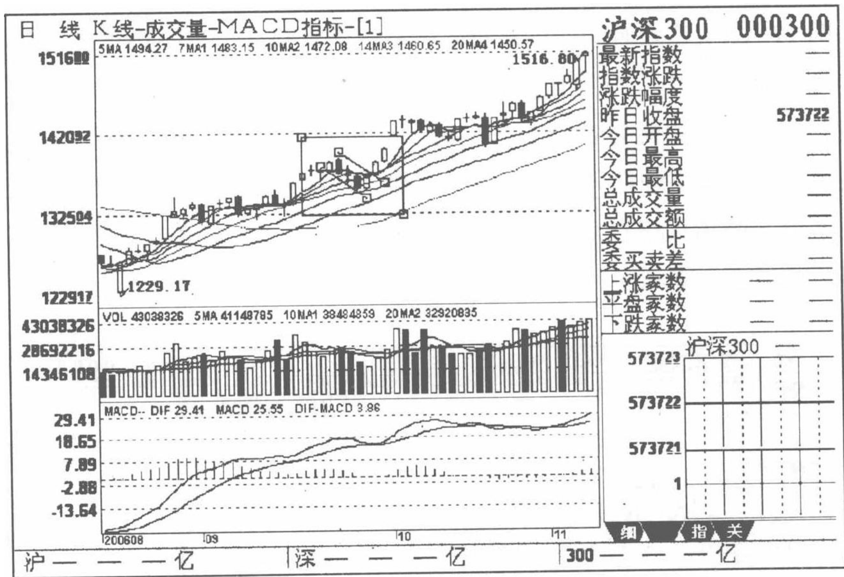


图 17-43

图 17-44 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 20 日～2007 年 7 月 9 日。

图 17-44 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升旗形形态，此时使用“上升旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

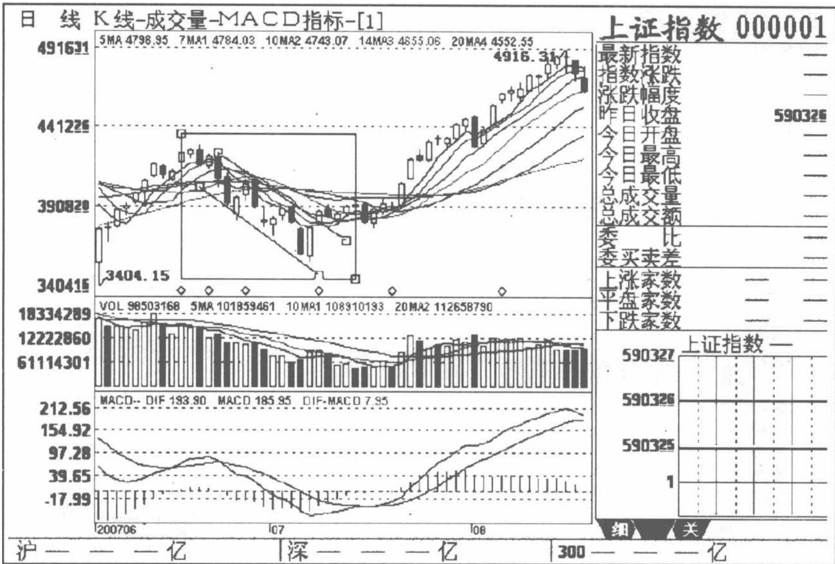


图 17-44

图 17-45 是 000016 上证 50 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 9 月 18 日～2006 年 9 月 29 日。

图 17-45 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升旗形形态，此时使用“上升旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后获得了一笔利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

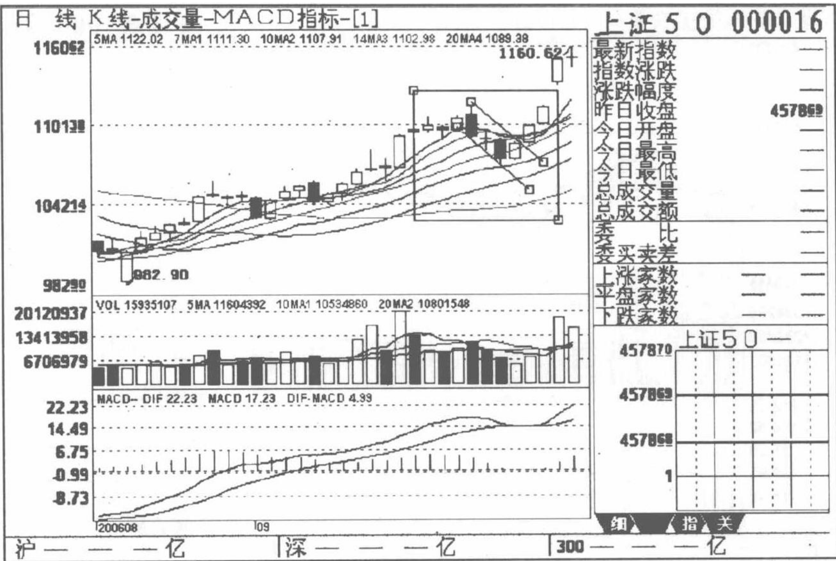


图 17-45

十、上升三角形实战应用

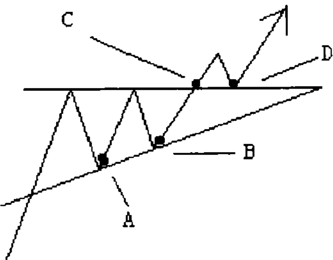


图 17-46 上升三角形形态

1. 上升三角形形态描述

上升三角形形态是中继形态里的重要成员之一。在股价或指数的实际走势中常常会出现它的身影，上升三角形是个股主力构筑的洗筹形态，而在指数上出现是市场的调整形态，它是整个市场主力群体合力叠加形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升三角形的出现在技术含义上表示价格经过一波上涨后进入调整蓄势阶段，当价格调整充分后将会重返升途。

上升三角形的特征：上升三角形出现于上升趋势的中途阶段，当价格在构筑上升三角形后，价格的高点出现在同一水平线位置，且高点最少两个。而上升三角形的低点是一个低点比一个低点高，并且低点也最少两个以上。如果以价格的高点作为端点画一根线段，将价格的低点作为端点作出另一根线段，那么这两根线段就构成一个倒置的直角三角形。

以该上升三角形的低点为端点作出的线段称为上升三角形的底边支撑线。以该上升三角形的高点为端点作出的线段称为上升三角形的顶边阻力线。

2. 上升三角形形态多空力量搏杀原理

上升三角形出现于上升趋势中途阶段，它的出现即意味着价格进入调整蓄势状态，多方力量上攻至第一个高点后，因为获利盘的兑现从而造成价格回调下跌，当下跌到位后价格重新上涨，第二次的上涨高点刚好与第一个阶段高点处于相同水平位置，接着价格再次下跌，此时在形态上形成了一个外观疑似的“双顶”雏形。为什么市场的调整构筑出上升三角形形态？原因之一就是可以利用上升三角形的前半段形态形似“双顶”来恐吓持有多头仓位的投资者出局，市场的清理浮筹目的就可以借助“恐吓”达到。在第二个高点与第一个高点构成“平顶”后，价格的下跌没有再次下跌至前阶段性低点就被多方力量的买入托住从而止跌返升。第二个阶段底部低点比第一个阶段底部低点高，当价格构筑第二个低点成功后接着朝上攻击，并突破前高点的阻力价位，至此上升三角形形态构筑完毕，价格重返升途。另外，有的上升三角形在突破阻力线后没有直接朝上攻击，而是返身回抽确认突破的有效性然后再次上升，这就是价格突破后的回抽确认动作。

3. 上升三角形形态的规模大小

上升三角形形态的规模大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义。上升三角形的规模大小可以从构筑过程所耗费的时间及价格上下波动的空间幅度上来进行衡量：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间上越长者规模越大；反之，则规模越小。

空间幅度上振荡幅度越大者规模越大；反之，则越小。

上升三角形形态中的成交量大小对价格后市的运行也有着重要的影响，因为上升三角形是一个中继调整形态，所以在成交量的表现上通常是不断萎缩，成交量萎缩至地量，间接说明了市场上的浮筹已清光，调整已接近尾声。上升三角形形态的规模越大说明市场的调整力度越大；反之，则市场的调整力度较小。

4. 上升三角形形态与成交量的关系

上升三角形在个股中是主力的洗筹结果，在指数中是整个市场主力群体的合力叠加调整形成，在上升趋势过程中，价格的调整是为了后续的上升更稳，调整的最终目的是清洗短线浮筹，所以表现在成交量上就是成交量的不断萎缩，并且越是处于上升三角形的尾端，成交量越是萎缩至低量。

5. 上升三角形形态实战买入做多策略

首先，确定当时的价格是处于上升趋势中途，上升三角形在实战交易过程中有四个较佳的买入点位，在股指期货实战交易中遇到上升三角形形态就可以根据上升三角形形态的四个买点策略进行买入做多。

(1)买点 A。买点 A 是在价格创出第一个阶段高点后接着回调下跌，当价格构筑打造完成第一个阶段底部低点时就买入做多。

在该处买入的止损点位就是以这个阶段底部低点的最低价作为止损点位，如果价格下破该价位就止损离场。

(2)买点 B。买点 B 是在价格越不过前高点而转入第二次回调下跌探底后，但价格却没有跌至第一个低点，而是比第一个低点还要高的前提条件下止跌返升。这在价格趋势理论中形成了“不破前低点，后市将会上涨”的实战规则，所以在价格止跌返升时买入做多。

该次买入的止损点位可设置在两个地方：

①以第二个低点处的最低价作为止损点位，后市价格如果有效跌穿该止损点位就清仓离场。

②以第一个低点处的最低价作为止损点位，该止损点位较为宽松，它适合风险承受能力较强的投资者，且该止损点位所遭遇的骗线比第一个止

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

损点位少很多。

(3) 买点 C。买点 C 是在价格朝上突破上升三角形的上边阻力线后的买入做多，此时可使用突破买入策略建仓做多。

该次买入的止损点位就是以上升三角形的上边阻力线作为参考点，当后市价格在突破该阻力线后如果再次有效击穿该点位时就止损离场。

(4) 买点 D。买点 D 是在价格朝上突破上升三角形的上边阻力线后，接着价格回抽，确认上次的突破有效时，此时价格重新回落至上升三角形的上边阻力线处获得支撑，就可开仓买入做多。

该次买入的止损点位同样是以上升三角形的上边阻力线作为止损价位。

至此，上升三角形的四大买入做多策略已讲述完毕。将这四大买点策略总结归纳后的名称是：

买点 A：当价格回调至第一个阶段底部低点止跌企稳后的买入策略是属于逢低吸纳买入做多策略中的一种实战方法。

买点 B：在第二个低点买入做多，是因为该次的价格下探没有触及前低点，根据“不破前低点，后市必有一涨”的实战规则，此时可使用“逢低吸纳买入做多策略”进行实战操作。

买点 C：突破上升三角形上边阻力线后的买入是属于突破买入策略中的一种实战方法。

买点 D：回抽确认买入做多策略，它属于逢低买入做多策略中的其中一种实战方法。

6. 上升三角形资金管理策略

在上升三角形中使用资金管理策略的目的是“冒尽可能小的风险从而获取尽可能大的收益”。在上升三角形的四大买点中，收益最大的买点从大到小的排列是：A 买点、B 买点、C 买点与 D 买点，其中 C 买点与 D 买点的买入价位基本相同。

买入风险从大到小的排列依次是：A 买点、C 买点、B 买点、D 买点。

在兼顾买入安全性又考虑收益大小的好买点从大到小排列依次是：B 买点、D 买点、C 买点、A 买点。

B 买点排在第一位是因为该点位的买入做多在风险上较低，而且在收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上又较高。

D 买点排在第二位是因为 D 买点的买入风险最小，但收益排在末位，虽然赚得不多，但安全。

C 买点排在第三位是因为从风险的角度衡量，C 买点比 A 买点的风险更小，但比 D 买点的风险稍大。

A 买点排在第四位是因为该点位买入虽然收益达到最大，但风险也是上升三角形四大买点中最大的一个买点。A 买点是一个高风险、高收益的买点。

投资者一定要注意，将上升三角形四大买入策略应用在股指期货实战交易中最忌讳的同样是重仓或满仓交易。股指期货的杠杆放大效应是一把双刃剑，在将收益放大的同时也将风险放大。投资者如果长期重仓或满仓交易，那么将很难逃脱巨亏的命运。为了降低股指期货实战交易中的巨大风险，就需要借助资金管理技术对仓位进行合理的配置。一般情况下，使用在股指期货实战交易中的资金不应超越资金账户中总资金的 30%。

上升三角形资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在 A 买点处使用 15%左右的资金开仓买入做多，在 B 买点处使用 20%左右的资金开仓买入做多，在 C 买点处买入 30%左右的资金，在 D 买点处买入 35%左右的资金。

上升三角形资金管理实战方法二：使用“分散的建仓策略”，在 B 买点、C 买点、D 买点处平摊用于股指期货实战买入的资金。

上升三角形资金管理实战方法三：使用“扩大收益的加码策略”在 B 买点处买入 50%左右的资金，在 C 买点处加码买入 30%左右的资金，在 D 买点处加码买入 20%左右的资金，A 买点因为风险较大不开仓买入。

以上的资金管理策略只是从纯技术分析的角度所进行的资金配置，它只是提供一条思路给投资者参照，真正适合投资者自己的资金管理策略必须考虑以下方面，如裁剪衣服一样，量身定做，才适合自身。

(1)投资者自身的风险承受能力大小。

(2)上升三角形形态规模的大小。

(3)出现上升三角形时的市场环境状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者自身的风险承受能力的大小与持有仓位的大小直接相关，风险承受能力强者持有的仓位可重一点，风险承受能力弱者所持的仓位应该轻一点。

投资者自身的风险承受能力还与止损点位的设置有关。风险承受能力强者的止损点位可设置宽松一点，这样遭遇的骗线也较少；风险承受能力弱者的止损点位可设置严格一点，虽然因为止损点位的严格带来了触发止损的信号变得敏感起来，所遭遇的骗线也较多，但止损正确将会减少很多损失。

7. 上升三角形上涨高度预测技术

使用上升三角形形态预测价格后市上涨高度的技术方法有多种，在这里只介绍一种既简单而又较为有效的方法给新进入股市的投资者。

测算方法如下：以该上升三角形的第二个高点的最高价为端点，以该上升三角形的第一个阶段底部低点的最低价为第二个端点作一根线段，再从上升三角形突破上边阻力线的价位朝上画出与线段等长的幅度空间，它就是上升三角形在技术理论上预测的最小上涨幅度。

在实际走势中，如果市场人气旺盛，买力强劲就会造成价格远远升越这个理论预测高度。如果市场环境气氛较为冷清，则价格的升幅可能达不到这个预测高度就会掉头朝下。投资者在实战交易中应该以动态的眼光看待，将理论与实践相结合在实战应用中效果就会更加理想。

图 17-47 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 9 月 6 日～2007 年 10 月 11 日。

图 17-47 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升三角形形态，此时使用“上升三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后获得胜利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

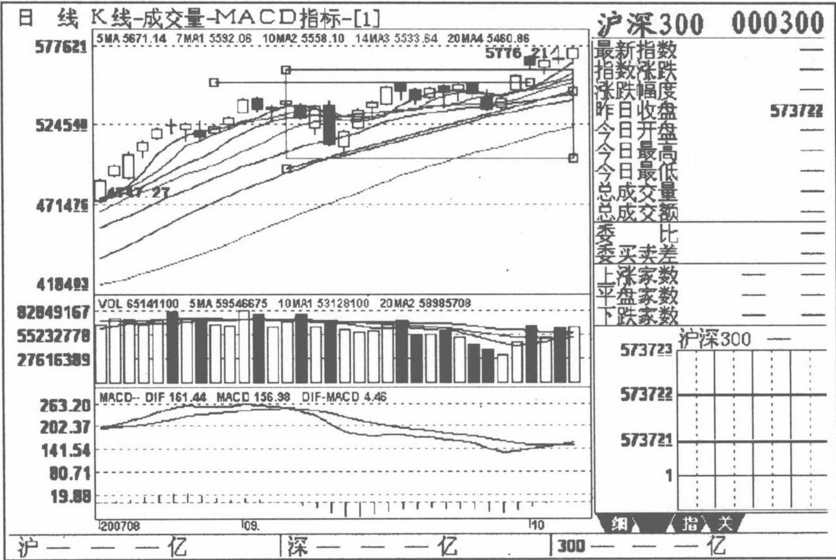


图 17–47

图 17-48 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 10 月 9 日～2006 年 10 月 31 日。

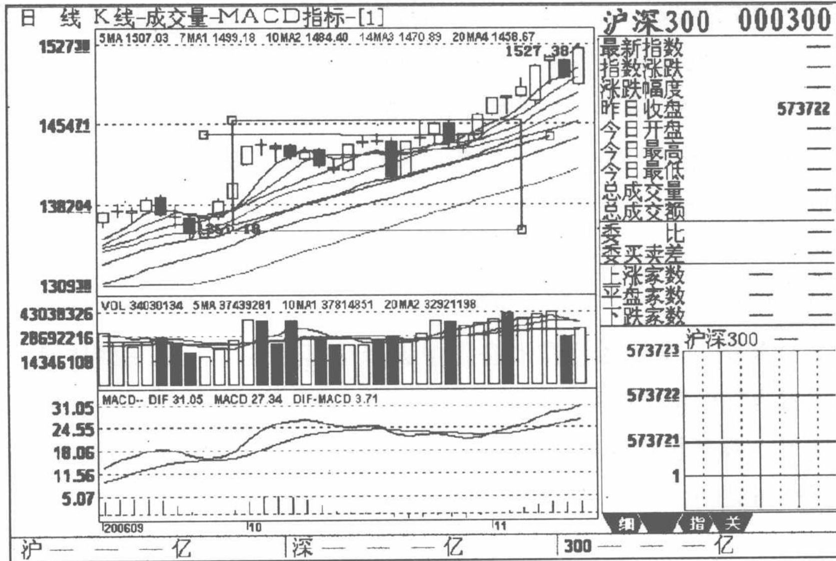


图 17–48

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-48 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升三角形形态，此时使用“上升三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后获得一笔利润。

图 17-49 是 000300 沪深 300 指数的周 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 1 月 19 日～2007 年 4 月 20 日。

图 17-49 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升三角形形态，此时使用“上升三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

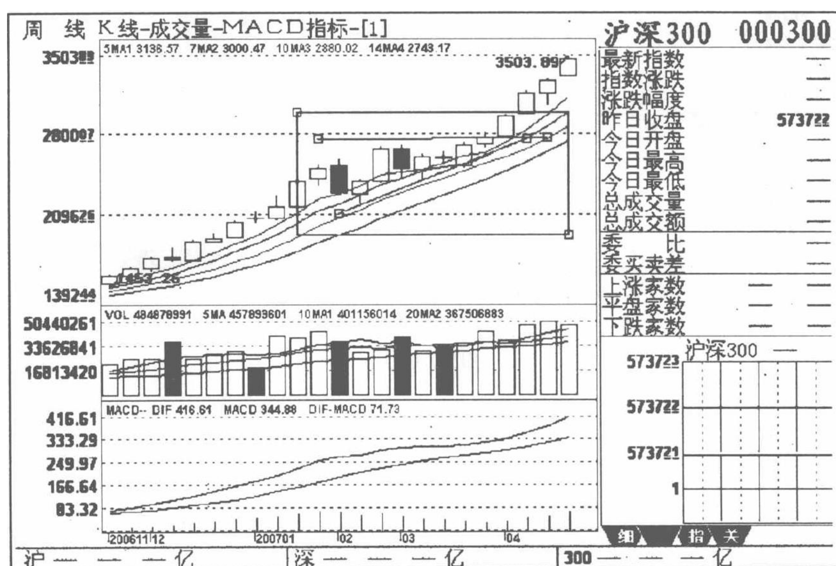


图 17-49

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-50 是 000300 沪深 300 指数的月 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 3 月 31 日～2006 年 11 月 30 日。

图 17-50 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升三角形形态，此时使用“上升三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

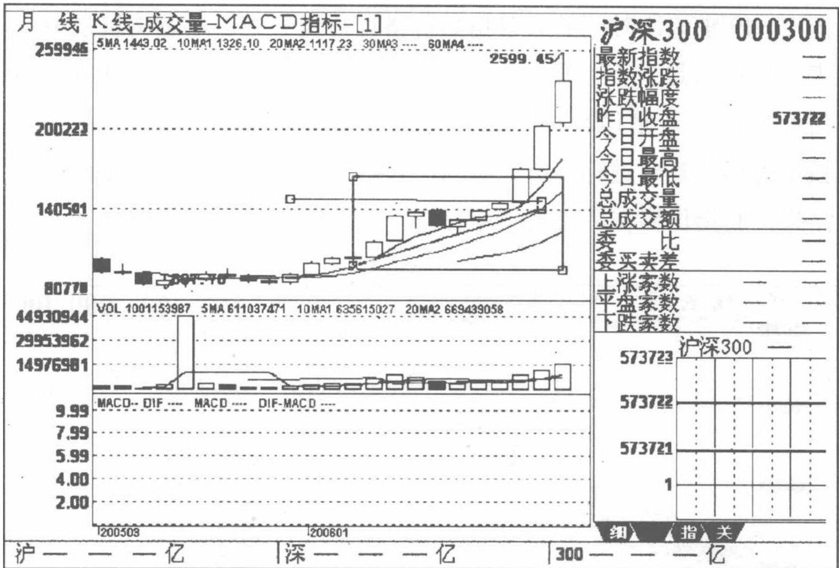


图 17-50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十一、下降楔形实战应用

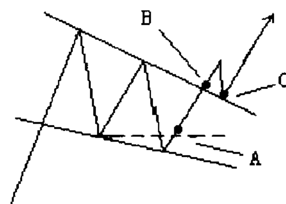


图 17-51　下降楔形形态

1. 下降楔形描述

下降楔形形态是上升中继形态中经常出现的一种重要形态。因为下降楔形是上升趋势过程中市场进入调整时在外观上形成诱空的空头骗线陷阱，它是除上升旗形以外的中继上升形态中最迷惑市场参与者的一种中继洗筹形态。

下降楔形的出现在技术含义上是上升趋势已进入调整蓄势阶段，市场正在积累多头能量，当调整到位后，价格将重返升途。

下降楔形的特征：下降楔形出现在上升趋势的中途阶段位置，楔形是一种介乎旗形与三角形之间的形态。以下降楔形的各个高点为端点作一根线段，以它的各个低点为端点作另一根线段，如果将这两根线段向右下方延伸，将会相交于右下方。

2. 下降楔形多空搏杀原理

下降楔形的出现预示了前一波单边上涨走势的暂时停顿，此时已进入消化获利盘、调整蓄势的形态构筑阶段。价格走单边上升趋势创出第一个阶段高点后接着回调下跌，当价格止跌站稳后接着展开一波反弹，该波反弹越不过前高点，说明了做多能量已渐弱。在越不过前高点后价格再次被空方力量的抛售打下去，此时就是进入楔形调整后的第二波回调下跌，并且该波下跌向下击穿第一个底点的最低价，这个动作在技术分析上是一个破位的危险信号。但价格在击穿前低点后并没有大幅度下跌，而是返身朝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上再次上涨，然后突破下降楔形的上边阻力线，该根阻力线还有另一重身份：它也是价格进入调整之后的短期下降趋势线，所以价格突破这个阻力价位的意义重大。至此，下降楔形已构筑完毕，价格重返升途。

3. 下降楔形的规模大小

下降楔形形态规模的大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义。下降楔形的规模大小与构筑下降楔形过程中所耗费的时间长短有关，也和价格在该形态中的上落幅度大小有关，这样从时间与空间上就可以观察出一个下降楔形形态的大小。

构筑下降楔形形态的时间越长，则规模越大；时间越短，则形态的规模越小。

下降楔形形态内在的上落振荡幅度越大，则下降楔形的规模越大，振荡幅度越小则它的规模越小。

4. 下降楔形与成交量的关系

下降楔形是一个上升中继洗筹形态，它是多头力量在走上升趋势过程中的休息。在构筑下降楔形形态的过程中，成交量呈现出逐渐萎缩的状态。

5. 下降楔形形态实战买入做多策略

下降楔形在实战交易过程中有三个较佳的技术买点，在股指期货实战交易中因为是 T+0 交易制度，当出现技术买点信号后就可大胆参与实战。

(1) 买点 A。买点 A 是价格击穿第一个低点的最低价后，价格没有继续下跌反而是重新上涨突破第一个低点的阻力价位，此时在技术分析上符合“该跌不跌，后市将会上涨”的实战规则，所以买入做多。

该次买入设置的止损点位是以第二个低点的最低价作为止损点。

(2) 买点 B。买点 B 就是在价格突破下降楔形的上边阻力线后买入做多。因为该阻力线身兼双重身份，它也是价格进入调整后的短期下降趋势线，价格突破这根具有双重阻力作用的阻力线有重大的实战价值，所以开仓买入做多。

该次买入的止损点位同样是以下降楔形的上边阻力线作为止损点。

(3) 买点 C。买点 C 出现在价格朝上突破阻力线后，价格没有直接朝上攻击，而是回抽确认突破阻力线的有效性，当价格回抽至下降楔形的上边

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阻力线处获得支撑后，就可趁机逢低吸纳，此时开仓买入做多。

该次买入的止损点位同样是以下降楔形的上边阻力线作为止损点位。

至此，下降楔形的三大技术买点已讲述完毕。当股指期货走势中出现下降楔形形态时，只需按照上述买点照方抓药即可。

6. 下降楔形资金管理策略

下降楔形与上升旗形一样都是市场在调整时所形成的空头陷阱。在下降楔形的实战操作中使用资金管理策略的目的就是为了达到“以最小的风险去获取尽可能大的收益”，在下降楔形的三大技术买点中，收益最大的买点从大到小的排列是：A 买点、C 买点、B 买点。

买入风险从大到小的排列是：A 买点、B 买点、C 买点。

在兼顾了收益的同时又考虑了风险大小的好买点从大到小的排列依次是：C 买点、B 买点、A 买点。

C 买点是突破后的回抽确认，而且它的买入价位与 B 买点基本相同甚至还低一些。

B 买点是突破后的买入，但仍然面临着突破是否有效的风险。

A 买点是价格击穿第一个低点最低价后再返身朝上突破第一个低点最低价阻力位的买入，因为该买点处于下降楔形的短期下降趋势线之下。由此可见，在该处买入的风险最大。

下降楔形资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在 A 买点处使用 15%左右的资金试探性买入做多，在 B 买点处使用 35%左右的资金买入，在 C 买点处买入剩余的资金。

下降楔形资金管理实战方法二：舍弃风险最大的 A 买点，使用“分散的建仓策略”在 B 买点和 C 买点处平分用于股指期货实战交易的资金。

下降楔形资金管理实战方法三：舍弃风险最大的 A 买点，使用“扩大收益的加码策略”，在 B 买点处使用 60%左右的资金买入，在 C 买点处买入剩余的资金。

以上的资金管理策略是从纯技术分析的角度所进行的资金配置，投资者可根据当时市场环境状态的强势或弱势、自己的投资风格和风险承受能力及该下降楔形的形态规模的大小进行合理的资金配置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为股指期货自身的杠杆放大倍数效应，在收益呈倍数放大的同时，风险也无形中放大。上面的资金管理实战方法使用的目的就是降低风险，扩大收益，它是风险控制环节中的核心。在股指期货实战交易中所使用的资金不应超过账户总资金的 30%。

图 17-52 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 1 月 25 日～2007 年 2 月 8 日。

图 17-52 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降楔形形态，此时使用“下降楔形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上升，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后获得了一笔利润。

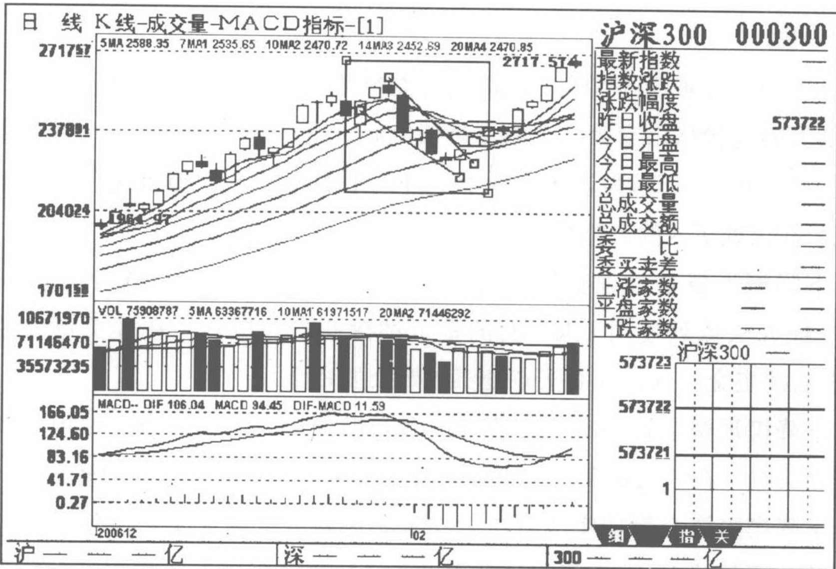


图 17-52

图 17-53 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 12 月 4 日～2006 年 12 月 14 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-53 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降楔形形态，此时使用“下降楔形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

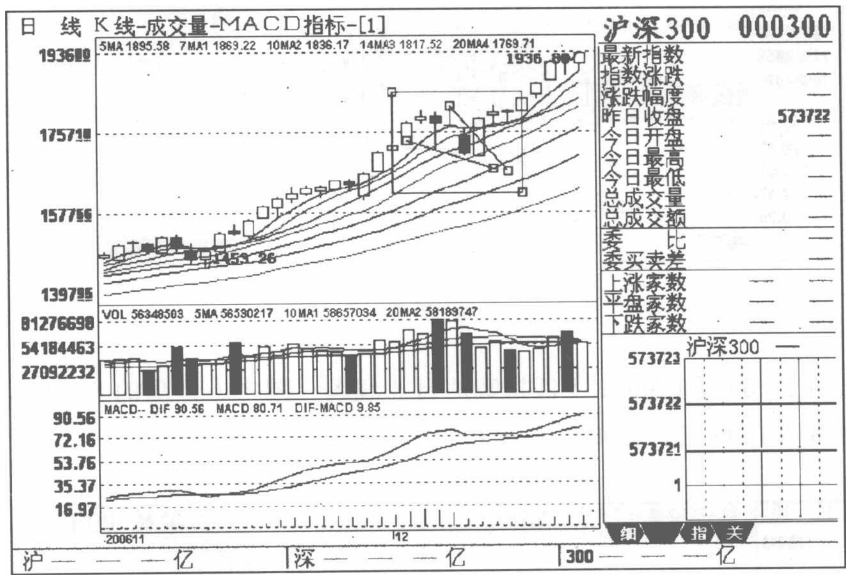


图 17-53

图 17-54 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 1 月 10 日～2006 年 1 月 24 日。

图 17-54 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降楔形形态，此时使用“下降楔形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

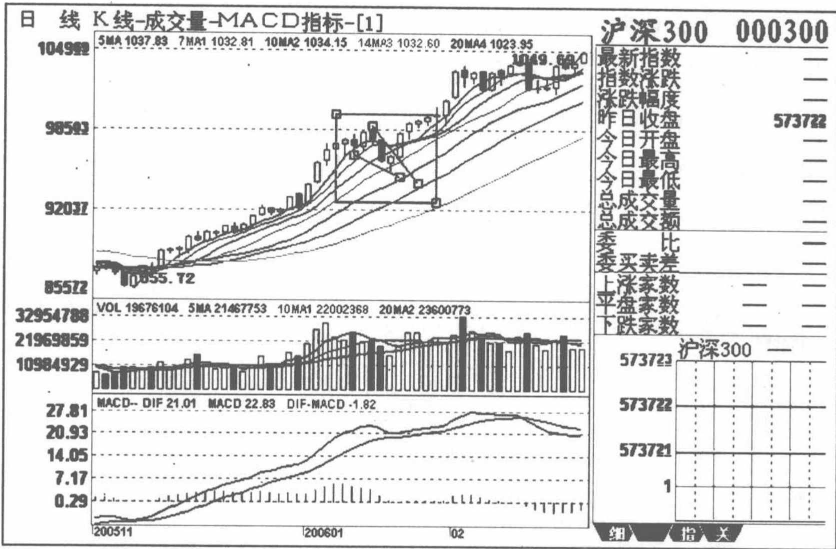


图 17-54

图 17-55 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 9 月 18 日～2006 年 9 月 29 日。

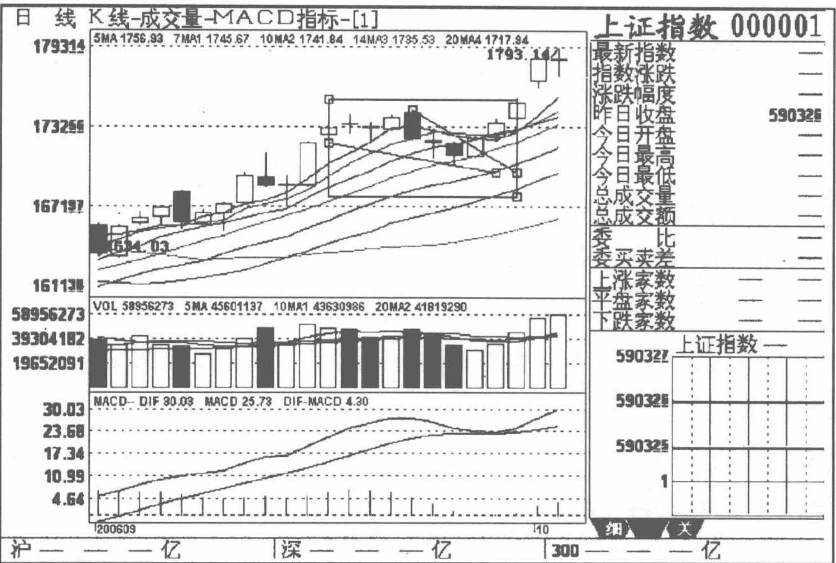


图 17-55

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-55 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从K线图表上确认它是一个下降楔形形态，此时使用“下降楔形实战尖用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上上升。

十二、下降三角形形态实战应用

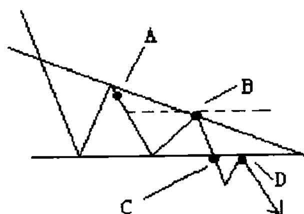


图 17-56 下降三角形形态

1. 下降三角形形态描述

下降三角形是一种中继形态，在股价或指数的实际走势中它常常出现在下降趋势的中途阶段。下降三角形是空头力量在向下攻击过程中的暂时停顿，当补充足够的空头能量后再次重返跌途。

下降三角形的特征：下降三角形出现于下降趋势的中途，下降三角形内部的反弹高点不断下移，说明了多头力量的挣扎是一次比一次弱，当反弹结束后每一次回落的低点都基本处于同一水平线位置。下降三角形的反弹高点最少两个，而它的回落低点也最少两个。如果以下降三角形的高点为端点并作一根线段，以下降三角形的低点为端点并作一根线段，这两根线段就会相交于右方并构成一个倒卧的三角形。

以下降三角形的低点为端点作出的线段称为下降三角形的底边支撑线。以下降三角形的高点为端点作出的线段称为下降三角形的顶边阻力线。

2. 下降三角形多空搏杀原理

下降三角形是下降趋势中的中继调整形态，在上升趋势中，调整一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以价格走平或是下跌的方式展开；在下降趋势中，调整也是以价格走平或是反弹的方式展开。当价格经过前一波下跌后就转入了下降三角形的形态构筑之中，空方力量朝下攻击至第一个低点后，因为超跌反弹，从而造成价格反弹上涨。当价格反弹到位后就重新下跌，第二次的反弹高点比第一次的反弹高点低，但价格回落至前低点区域，再次获得支撑。此时在该形态的外观上形成了一个外形相似于“小双底形态”的图形。当下降三角形构筑完毕，价格就会朝下击穿下降三角形的底边支撑线。有的下降三角形在朝下击穿底边支撑线后，没有直接朝下运行，而是重新返身上涨反抽确认击穿支撑线的有效性，此时价格在下降三角形中的反抽确认动作完成，价格继续下跌。

3. 下降三角形的规模大小

下降三角形的规模大小在技术分析译著中从来都没有明确的定义，下降三角形的规模大小可以从时间与空间上进行区分。

构筑完成下降三角形所耗费的时间越长，则规模越大；反之，则越小。

下降三角形内在的振荡幅度越大，则该下降三角形的规模越大；反之，则越小。

下降三角形中的成交量大小对价格后市的运行存在着重要的影响。下降三角形是一个下降中继形态，在构筑过程中，成交量上既可大量也可小量，大成交量在下降趋势的中途出现，说明市场的做空能量非常强劲。

4. 下降三角形与成交量的关系

下降三角形是下降趋势过程中的歇脚，价格的反弹修正为后市空方力量的进攻积蓄了足够的空头能量。在构筑下降三角形过程中，成交量逐渐萎缩，当价格朝下突破下边支撑线时，成交量放量下跌。朝下突破下降三角形的下边支撑线在技术分析上形成技术性破位，此时持有多头仓位者抛售，而场外空仓者就会进来开仓卖出做空，这两股做空力量的合力促使成交量放出大量。

5. 下降三角形实战卖出做空策略

首先，确定当时的价格是处于下降趋势的中途。

下降三角形在实战交易过程中有四个较佳的卖出做空技术点位，在股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指期货实战交易中遇到下降三角形形态就可根据下降三角形的四大卖出策略进行实战操作。

(1)卖点A。卖点A是价格进入下降三角形形态构筑后，出现第一波反弹上升夭折再次下跌时，在转折拐点处卖出做空。

在该处卖出做空的止损点位是：以它的反弹高点的最高价作为止损参照点位，后市价格万一返身上涨超越该点位就止损清仓离场或反手做多。

(2)卖点B。卖点B是价格在下降三角形形态内部的第二次反弹出现时，该次的反弹越不过第一个反弹高点，此时它符合“越不过前高点，后市将会下跌”的实战规则，所以卖出做空。

该次卖出做空的止损点位是以下降三角形态内部的第二个反弹高点的最高价作为止损点，它也可以使用第一个反弹高点的最高价作为止损点。

(3)卖点C。卖点C是价格朝下击穿下降三角形的下边支撑线后的卖出做空。

该次卖出做空的止损点位就是以下降三角形的下边支撑线作为止损点。

(4)卖点D。卖点D是价格朝下击穿下降三角形的下边支撑线后，价格没有直接朝下运行，而是反抽确认该次的朝下击穿突破的有效性，当价格反抽回下降三角形的低边支撑线处遇阻回落时的转折拐点就是卖出做空的好卖点。

该次卖出做空的止损点位是以下降三角形的下边支撑线作为止损点。

至此，下降三角形的四大技术卖出做空卖点已讲述完毕。将这四大卖点策略总结归纳后的名称是：

卖点A：当价格反弹至第一个高点后停止上升、转为下跌的卖出策略是属于逢高放空卖出策略。

卖点B：在第二个高点卖出做空是因为该次反弹的价格上涨越不过前高点，在价格转折朝下时的卖出策略属于逢高放空卖出策略。

卖点C：朝下击穿突破下降三角形下边支撑线后的卖出属于朝下突破卖出策略中的一种实战技术方法。

卖点D：反抽确认击穿下降三角形的下边支撑线的有效性后，该转折拐点处的卖出属于逢高放空策略中的一种实战方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 下降三角形资金管理策略

在下降三角形中使用资金管理策略的目的是尽量做到“冒尽可能小的风险去获取尽可能大的收益”。在下降三角形的四大卖出点位上，收益最大的卖点从大到小的排列是：A 卖点、B 卖点、C 卖点、D 卖点。

卖出风险从大到小的排列依次是：A 卖点、C 卖点、B 卖点、D 卖点。

在兼顾卖出安全性又考虑收益大小的好卖点从大到小的排列依次是：B 卖点、D 卖点、C 卖点、A 卖点。

B 卖点排在第一位是因为该点位的卖出做空在风险上较低，而在收益上又较高。主要技术依据是：它有越不过前反弹高点的动作出现，这一动作反映出市场上的做多力量已逐渐衰弱。

D 卖点排在第二位是因为 D 卖点的卖出风险在下降三角形四大技术卖点中的风险是最小的，但收益却排在第三位，虽然在收益上略为逊色，但安全性较高，风险大大降低。

C 卖点排在第三是因为从风险的角度考虑，C 卖点比 A 卖点的风险更小，而比 D 卖点的风险又略大一些。

A 卖点排在末尾是因为 A 卖点是下降三角形四大卖点中风险最大的一个卖点，虽然它的收益也最大，但高风险高收益的卖出策略相比其他的低风险而又可获取较高收益的卖出策略要逊色很多。

在股指期货实战交易中最忌讳的是重仓或满仓交易。因为股指期货的杠杆放大作用，在放大收益的同时也将风险放大了，而借助资金管理策略就可以做到降低风险，而在收益上又能达到较高盈利。从厌恶风险、喜好盈利的人性角度出发，它是一种优秀的实战方法。通常情况下，使用在股指期货实战交易中的资金不应超越资金账户中总资金的 30%。

下降三角形资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在 A 卖点处使用 15%左右的资金逢高放空，在 B 卖点处使用 20%左右的资金开仓卖出做空，在 C 卖点处卖出 30%左右的资金，在 D 卖点处卖出 35%左右的资金。

下降三角形资金管理实战方法二：舍弃风险较大的 A 卖点，使用“扩大收益的加码策略”，在 B 卖点处使用 50%左右的资金开仓卖出做空，在 C

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖点处加码卖出 30%左右的资金，在 D 卖点处加码卖出 20%左右的资金。

下降三角形资金管理实战方法三：舍弃风险较大的 A 卖点，使用“分散的建仓策略”，在 B 卖点与 C 卖点及 D 卖点处平分应用于股指期货实战交易的总资金。

下降三角形资金管理实战方法四：使用“分散的建仓策略”在 A 卖点、B 卖点、C 卖点、D 卖点处平分应用于股指期货实战交易的总资金。

以上的资金管理策略只是从纯技术分析的角度所进行的资金仓位配置，它只是起到提供一条资金管理控制仓位的思路给投资者参考，真正适合投资者自身的资金管理策略还有赖于投资者自己的设计。

投资者设计自己的资金管理策略可从以下方面重点研究：

(1)投资者自身的风险承受能力。

(2)从技术分析上进行设计。例如重点分析该形态的规模大小、支撑位、阻力位……

(3)从基本分析上进行设计。

(4)从市场参与群体的心理波动规律上进行设计。

(5)从市场的趋势运行规律上进行设计。

7. 下降三角形下跌深度预测技术

使用下降三角形形态预测价格后市下跌深度的技术方法有多种，在这里只介绍其中的一种供投资者参考。

测算方法如下：以该下降三角形的第一个反弹高点及随后价格所形成的第一个低点为端点，在这两个端点之间作一根线段，再从击穿下降三角形下边支撑线的价位处朝下量度出与该线段等长的幅度空间，它就是下降三角形在技术理论上预测的最小下跌幅度。

在实际走势中，如果市场人气呈现出空头强盛的格局，则因为卖方力量的强大造成价格的下跌幅度远远大于理论预测幅度。如果市场人气呈现出空头弱势，因为卖方力量不足造成价格的下跌幅度未达到理论预测深度就已返身朝上。投资者在实战交易中应正确认识到理论预测下跌深度只是起到一种辅助参照的作用，在交易过程中灵活运用，实战效果就会更上一层楼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-57 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 9 月 23 日～2005 年 10 月 26 日。

图 17-57 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降三角形形态，此时使用“下降三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

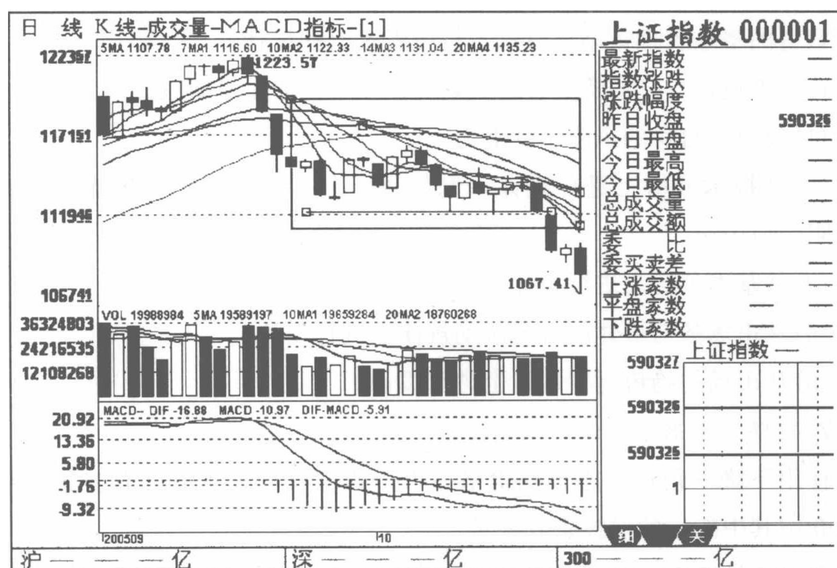


图 17-57

图 17-58 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 5 月 10 日～2005 年 5 月 30 日。

图 17-58 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降三角形形态，此时使用“下降三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

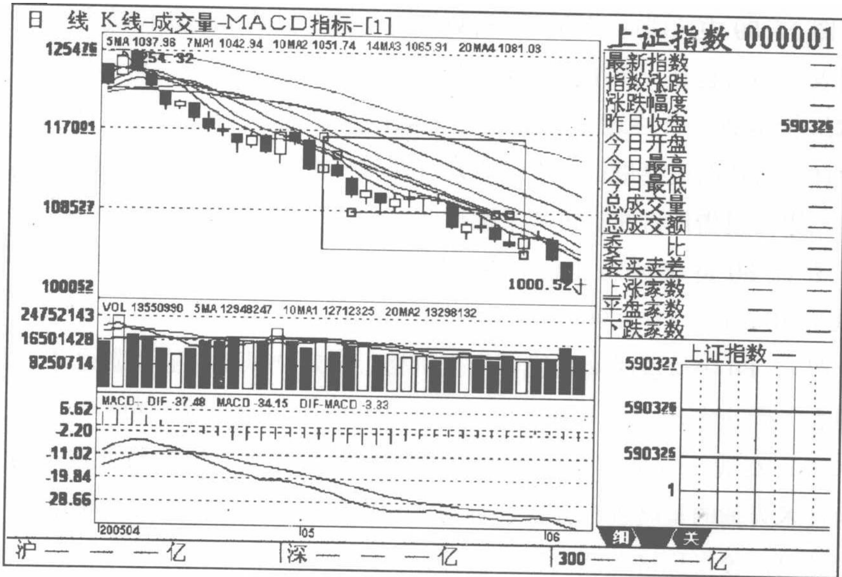


图 17-58

图 17-59 是 399001 深证成分指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 9 月 23 日～2005 年 10 月 24 日。

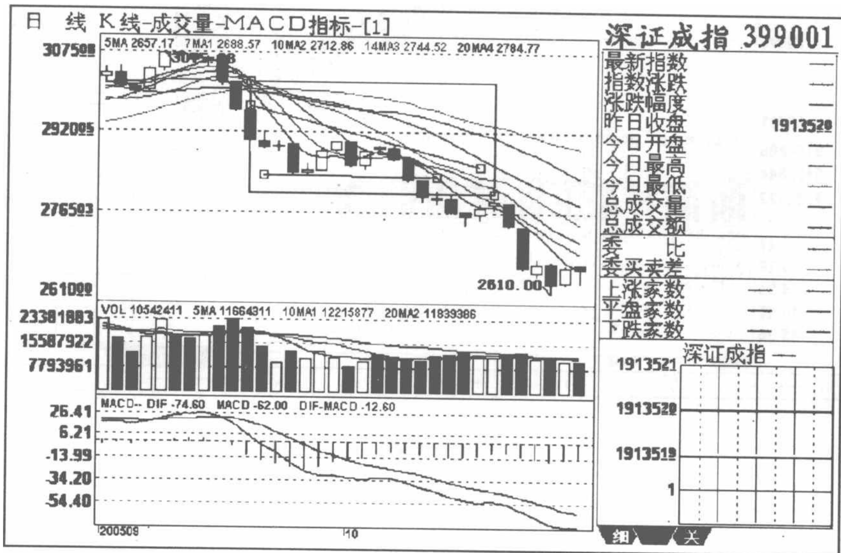


图 17-59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-59 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降三角形形态，此时使用“下降三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

图 17-60 是 000016 上证 50 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 5 月 9 日～2005 年 6 月 2 日。

图 17-60 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降三角形形态，此时使用“下降三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

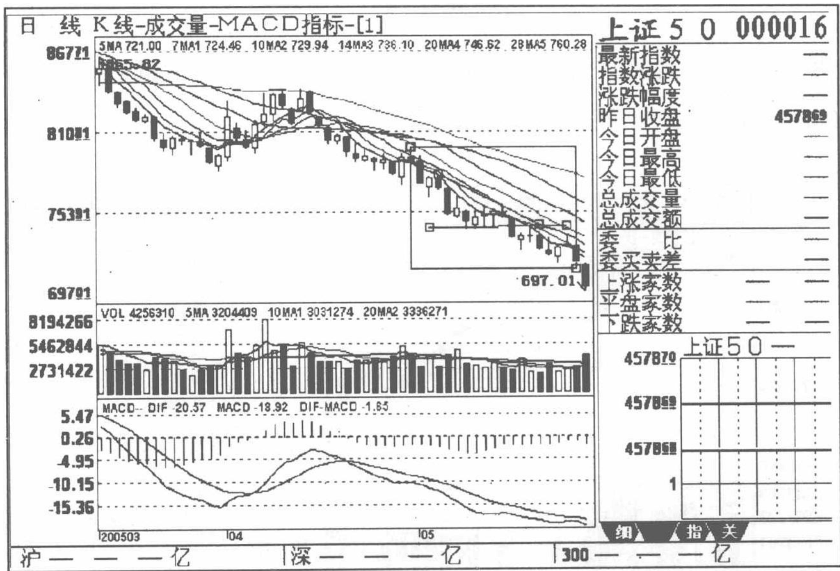


图 17-60

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十三、下降旗形实战应用

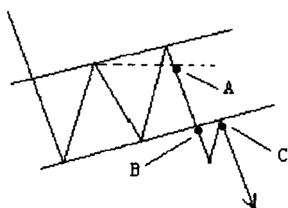


图 17-61 下降旗形形态

1. 下降旗形描述

下降旗形形态是下降中继形态里经常出现的一种形态。为什么经常在下降趋势的中途阶段出现？因为下降旗形是市场主力群体共同合力设置的多头陷阱，目的是引诱贪图便宜的空仓者进场做多。因为下降旗形在下降趋势中出现最能扰乱市场参与者的视线，它的欺骗作用得到市场主力的喜爱，不论是在个股还是指数中都被主力群体大量使用，所以下降旗形是下降趋势中的常客之一。

下降旗形在下降趋势中途出现，在技术含义上是下降趋势的暂时停顿并出现反弹修正，最后在累积了足够的空头能量后再次重返跌途。下降旗形在下降趋势中起到了承前启后的过渡作用。

下降旗形的特征：下降旗形出现在下降趋势的中途阶段，价格在前一波下跌过程中创出第一个低点后接着出现反弹，该波反弹夭折后再次下跌，但第二次的下跌并没有跌穿第一个低点，而是在第一个低点稍高的位置完成第二个低点的构筑后接着展开第二波反弹，当该波反弹结束后价格就再次重返跌途。下降旗形最少有两个反弹高点，并且后面的高点都比前面的高；下降旗形最少有两个低点，并且后面的低点比前面的低点高。以下降旗形的各个高点为端点作一根线段，该根线段称为下降旗形的上边阻力线；以下降旗形的各个低点为端点作一根线段，该根线段称为下降旗形的下边支撑线，并且上边阻力线与下边支撑线平行，它们构成一个朝右上方倾斜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的长方形。如果以下降旗形的前一波下降趋势作为旗杆，那么下降旗形就形如一面倒置的红旗。

2. 下降旗形多空搏杀原理

下降旗形出现在一波跌势之后，它的出现极具骗线作用，当价格创出第一个低点后接着展开反弹，当反弹创出第一个高点后就转入再次下跌，该次的下跌形成的阶段低点比前一个低点为高，接着价格再次朝上展开第二波反弹，此时因为第二个低点比第一个低点高，在外形状态上恰似小双底形态，这是第一个骗线动作。而第二波的反弹高点高于第一个反弹高点，但在突破第一个反弹高点后不但没有继续朝上攻击而是重新下跌，至此第二个诱多骗线动作构筑完成。下降旗形的第一个骗线动作是“不破前低点”，第二个骗线动作是“突破前高点”。

市场多空双方力量在下降旗形中的搏杀主线是：空方力量经过一波来势汹汹的攻击后，多头力量展开反扑，此时第一个反弹高点出现，接着空方力量再次攻击，但该次下跌没有跌穿前低点，反映出空方力量在多方的进攻之下暂居弱势，接着多方力量展开第二波攻击，此时的第二波反弹展开，但多方力量在第二次反扑中没能再接再厉，最后反弹夭折。空方力量经过多天的累积后再度爆发，价格重返跌途。

笔者本人对下降旗形的实战心得是：下降旗形在第二个反弹高点出现时对做多者具有极大的诱惑作用，市场上的空仓者误以为价格是在构筑小双底形态。而持有多头仓单的投资者也被欺骗，使它们认为价格已在筑底并已止跌返升。下降旗形的两个骗线动作都是针对双底形态的似是实非的外观所设置。当价格在第二波反弹越过第一波反弹的高点后没有上涨，而是再次朝下击穿前反弹高点,此时，价格的假朝上突破已露出苗头。当价格继续朝下击穿下降旗形的底边支撑线后，随即宣告下降旗形形态构筑完成，价格重返下降趋势的运行轨道中。

3. 下降旗形的规模大小

下降旗形形态规模的大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义。下降旗形的规模大小可从时间与空间框架上进行衡量。

构筑下降旗形的时间越长则规模越大，反之，则规模越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下降旗形内部的振荡幅度越大则规模越大，反之，则规模越小。

规模大者可以在下降旗形的内部作差价交易，规模小者作差价交易的意义不大。

4. 下降旗形与成交量的关系

下降旗形是一个下降中继形态，在形成下降旗形形态的过程中成交量涨时无量，跌时放量，反映在下降旗形的两波反弹上就是无量上涨，所以反弹很快就夭折。在朝下击穿下降旗形的底边支撑线后，如果是放量朝下突破，则朝下击穿的做空动能强劲。

5. 下降旗形实战卖出做空策略

首先，确定下降旗形是出现在下降趋势的中途阶段。

下降旗形在实战交易过程中有三个较佳的技术卖点，下面详细讲述：

(1)卖点 A。卖点 A 是价格朝上突破第一个反弹高点后价格没有继续朝上攻击，而是再次击穿前高点支撑价位。此时，在技术上符合“该涨不涨，后市将会下跌”的实战规则，此时逢高卖出做空。

此次卖出做空的止损点位是以该波反弹的最高价作为止损点，价格后市如果朝上突破该止损价位，则止损清仓离场或反手做多。

(2)卖点 B。卖点 B 是价格朝下击穿下降旗形的下边支撑线后的卖出，下降旗形的下边支撑线具有双重身份，实质上它也是价格进入下降旗形构筑以来的短期上升趋势线，正是因为它的双重作用，价格朝下击穿就具有重要的技术意义，所以在价格朝下击穿突破后就卖出做空。

该次的卖出止损点位就是以下降旗形的下边支撑线作为止损点。

(3)卖点 C。卖点 C 是价格在朝下击穿下降旗形的下边支撑线后没有出现连续的下跌，而是反抽确认该次击穿下降旗形下边支撑线的有效性，当反抽确认完成后的转折拐点就是卖点 C。

该次的卖出止损价位是以下降旗形的下边支撑线作为止损点。

至此，下降旗形的三大技术卖出点位已讲述完毕。归纳这三大卖点的技术策略名称是：

卖点 A 属于价格朝下击穿前高点支撑位的突破性卖出，它属于朝下击穿突破卖出策略中的一种实战方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖点B属于价格朝下击穿下降旗形下边支撑线的卖出，它是朝下击穿重要技术位的突破卖出，全称为朝下突破卖出策略。

卖点C是价格反抽确认朝下突破有效的动作，在下降旗形的下边支撑线处遇阻回落时逢高放空，它是逢高放空卖出策略中的一种实战方法。

6. 下降旗形资金管理策略

下降旗形是市场的一种诱多骗线陷阱。在下降旗形的三大卖点中，收益最大的卖点从大到小的排列是：A卖点、C卖点、B卖点。

卖出做空风险从大到小的排列是：A卖点、B卖点、C卖点。

在兼顾了收益的同时又考虑了风险的好卖点从大到小的排列是：C卖点、B卖点、A卖点。

C卖点是朝下突破后的反抽确认，在风险上较小，但在收益上与B卖点基本相同甚至还要大一些。

B卖点是突破后的卖出，但仍然面临着朝下假突破的风险。

A卖点是价格朝下击穿第一个高点的支撑价位后的下破卖出，因为该卖点出现在下降旗形的短期反弹高点处，它处于短期上升趋势线之上，所以在下降旗形的三大卖出点位中的风险最大。

下降旗形资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在A卖点处使用15%左右的资金试探性逢高放空；在B卖点处使用35%左右的资金建立空头仓位；在C卖点处使用剩余的资金卖出做空。

下降旗形资金管理实战方法二：舍弃风险最大的A卖点，使用“分散的建仓策略”，在B卖点和C卖点处平分用于股指期货实战交易的资金进行开仓放空。

下降旗形资金管理实战方法三：舍弃风险最大的A卖点，使用“扩大收益的加码策略”，在B卖点处使用65%左右的资金卖出做空，在C卖点处使用剩余的资金进行开仓放空。

以上的资金管理策略是从纯技术分析的思路进行的仓位配置，投资者可根据自身的风险承受能力及当时的市场状态和自己所擅长的投资技术进行合理的资金配置。

使用资金管理策略的目的是为了降低股指期货中的杠杆放大倍数所引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发的大风险，它的最终目标是尽量达到以最小的风险去获取尽可能大的收益。一般情况下，使用在股指期货实战交易中的资金不应超过资金账户总资金的 30%。

7. 下降旗形下跌深度预测技术

使用下降旗形预测价格后市下跌深度的技术方法有多种，在这里只介绍一种既简单而又较为有效的预测技术。

测算方法如下：以下降旗形出现前的该波行情的起始点和下降旗形的第一个阶段低点最低价为端点，这两个端点之间的垂直距离就是后市价格构筑下降旗形完毕后，以价格突破下降旗形的下边支撑线为起始点朝下量度相同的幅度，它就是该下降旗形预测价格后市的最小下跌幅度。

在价格的实际走势之中，因为市场环境状态不同，在市场气氛熊气弥漫时，价格的跌幅将会远远超越这个理论预测高度。而在市场人气较暖之时，可能价格没有下跌至预测深度就已调头朝上运行。投资者在实战应用中需根据当时的市场状态灵活运用。

图 17-62 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 9 月 26 日～2005 年 10 月 20 日。

图 17-62 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降旗形形态，此时使用“下降旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

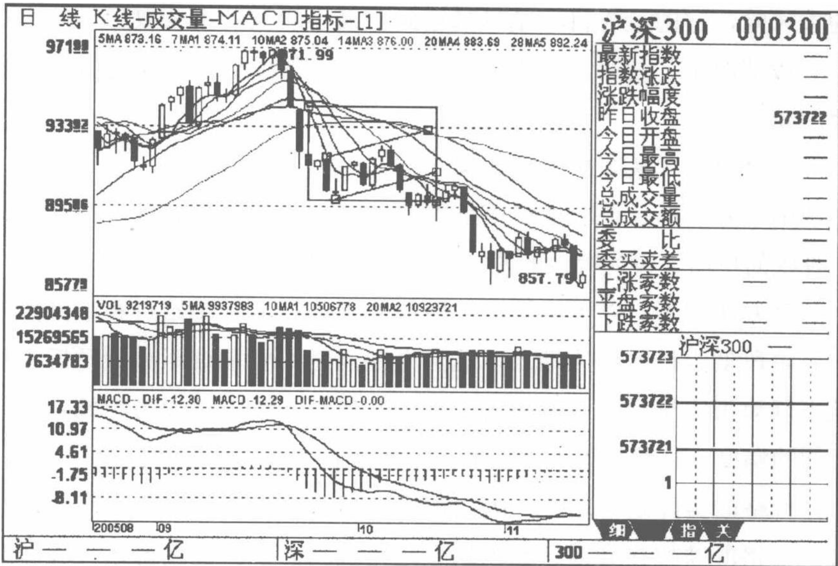


图 17-62

图 17-63 是 000300 沪深 300 指数的 60 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 9 月 7 日～2007 年 9 月 11 日。

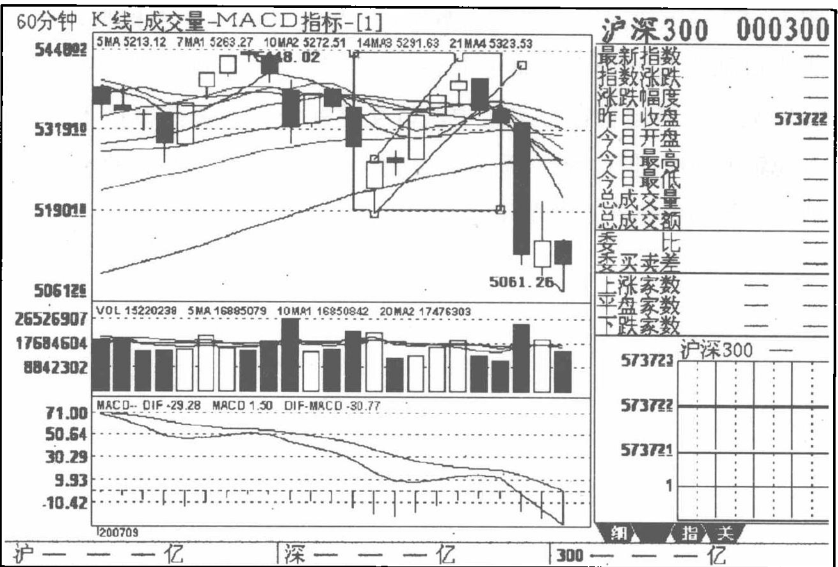


图 17-63

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-63 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降旗形形态，此时使用“下降旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

图 17-64 是 000300 沪深 300 指数的 30 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 9 月 5 日～2007 年 9 月 6 日。

图 17-64 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降旗形形态，此时使用“下降旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下下跌。

图 17-64

图 17-65 是 000300 沪深 300 指数的 15 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 8 月 15 日～2007 年 8 月 16 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-65 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降旗形形态，此时使用“下降旗形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

图 17-65

十四、上升楔形实战应用

图 17-66　上升楔形形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 上升楔形描述

上升楔形形态是下降中继形态里经常出现的一种形态，它出现在下降趋势的中途阶段，上升楔形是市场所设置的诱多陷阱，目的是引诱空仓者买入做多。所以上升楔形的骗线作用应引起市场参与者的重视，当在下降趋势中途阶段出现时千万小心，别上当受骗。

上升楔形在下降趋势中途出现，在技术含义上是诱多陷阱，当构筑完上升楔形形态后，价格将重返下降趋势之途运行。上升楔形在下降趋势中起到了承前启后的过渡中继作用。

上升楔形的特征：上升楔形出现在下降趋势的中途阶段，价格在前一波单边下跌走势中创出第一个阶段低点后接着出现反弹，当多头力量在反弹中耗尽力量后价格就重新转入下跌，该次下跌所创出的阶段低点比第一个低点为高，这在技术上构成了不破前低点的走势。当价格探明第二个阶段低点后接着展开第二波反弹，该波反弹的高度高于第一波，但价格在突破前高点后不但没有继续上涨，反而是朝下击穿第一个高点的支撑价位，至此价格继续下跌之途。上升楔形最小有两个反弹高点，并且后面的高点都比前面的高。上升楔形也最少有两个阶段低点，并且后面的低点比前面的低点高。以上升楔形的各个高点为端点作一根线段，该根线段称为上升楔形的上边阻力线，以上升楔形的各个低点为端点作一根线段，该根线段称为上升楔形的下边支撑线。上升楔形的上边阻力线与下边支撑线在向右上方延伸后将会相交。

2. 上升楔形多空搏杀原理

上升楔形的出现说明了前一波单边下跌走势的暂时停顿，价格已转入形态构筑之中，当价格创出第一个低点后接着展开反弹，当反弹创出第一个高点后多方无力再度推升，此时空头力量乘机反扑，价格再次下跌，但该次下跌后的低点比前一个低点为高。接着多方展开第二波反弹，此时因为上升楔形内部的两个低点构成后一个低点高于前一个低点的形似小双底的走势，它对市场参与者有很大的欺骗作用。第二波的反弹高点在刚好越过第一波的高点后价格不但没有上涨，反而重新朝下击穿前高点的支撑价位，至此突破前高点是一个骗线动作已露出原形，价格在构筑完上升楔形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后重返下降趋势之途。

3. 上升楔形的规模大小

上升楔形形态的规模大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义，上升楔形的规模大小与构筑该形态时所耗费的时间长短及上升楔形内在的振荡幅度有关。投资者只需从时间和空间框架上观察就可看出该上升楔形的形态规模的大小。

构筑上升楔形形态的时间越长则形态规模越大，时间越短则形态规模越小。

构筑上升楔形形态时的振荡幅度越大则上升楔形的规模越大，振荡幅度越小则规模越小。

4. 上升楔形与成交量的关系

上升楔形是一个下降中继洗筹形态，它是空头力量在走下降趋势时的暂时休息，构筑上升楔形的目的是补充空头能量。在构筑上升楔形的过程中，成交量呈现出涨时无量跌时放量的状态。在价格朝下击穿上升楔形的下边支撑线时，通常会伴随着放量现象出现。

5. 上升楔形实战卖出做空策略

上升楔形在实战交易过程中有三个较佳的技术卖出点位，在股指期货实战交易中，当遇到上升楔形形态时就可以开仓卖出做空。

(1)卖点A。卖点A是价格突破第一个反弹高点后没有继续上涨，反而是下破第一个反弹高点的技术支撑位，此时在技术上它符合“该涨不涨，后市将会下跌”的实战规则，所以按技术信号卖出做空。

该次的卖出设置的止损点位是以第二个反弹高点的最高价作为止损参照点，如果价格在后市上涨超越该点位则止损离场或反手做多。

(2)卖点B。卖点B是在价格朝下击穿上升楔形的下边支撑线后，因为技术上已破位，所以按技术信号卖出做空。因为上升楔形的下边支撑线身兼双重身份，它既是上升楔形的下边支撑线又是该波反弹中的短期上升趋势线。价格击穿该价位的技术意义重大，如果在击穿该价位时伴随着成交量放大，则后市价格朝下运行的动能将会更强劲。

该处卖出的止损点位就是以上升楔形的下边支撑线作为止损点位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)卖点C。卖点C出现在价格朝下突破上升楔形的下边支撑线后，价格没有直接朝下运行，而是反抽确认朝下突破上升楔形下边支撑线的有效性，当价格完成反抽确认的动作后，再次朝下攻击时就开仓卖出做空。

该次卖出的止损点位就是以上升楔形的下边支撑线作为止损点位。

至此，上升楔形的三大技术卖点已讲述完毕。投资者在股指期货实战交易中遇见上升楔形时就可以运用这三大技术卖出策略于实战。

6. 上升楔形资金管理策略

上升楔形与下降旗形一样都是价格在运行下降趋势时所构筑的多头陷阱。在上升楔形的实战操作中使用资金管理策略的目的就是为了控制股指期货实战交易过程中的风险，因为股指期货中的杠杆放大倍数效应，在放大收益的同时无形中也将风险放大，使用资金管理策略的作用就是为了达到"以最小的风险去获取尽可能大的收益"。

在上升楔形的三大技术卖点中，卖出做空后收益最大的卖点从大到小的排列是：A卖点、C卖点、B卖点。

卖出风险从大到小的排列是：A卖点、B卖点、C卖点。

既注重收益而又兼顾风险的好卖点从大到小的排列依次是：C卖点、B卖点、A卖点。

因为C卖点是击穿下破上升楔形的下边支撑线后的回抽确认，而且它的卖出价位与B卖点基本相同甚至高一些。

B卖点是价格朝下击穿上升楔形下边支撑线后的卖出，但仍然存在着假朝下突破的风险，所以它比C卖点在风险方面更大。

A卖点的卖出做空在上升楔形的三大技术卖点信号中收益最大，风险也最大。它是一个高风险高收益的卖出点位。

上升楔形资金管理实战方法一：使用"由小到大的倒金字塔建仓策略"在A卖点处使用15%左右的资金卖出做空；在B卖点处使用35%左右的资金开仓卖出做空；在C卖点处使用剩余的资金卖出做空。

上升楔形资金管理实战方法二：舍弃风险最大的A卖点，使用"扩大收益的加码策略"，在B卖点处使用60%左右的资金开仓卖出做空，在C卖点处使用剩余的资金开仓卖出做空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升楔形资金管理实战方法三：使用“分散的建仓策略”，在A卖点、B卖点、C卖点处平分用于股指期货实战交易的资金。

上升楔形资金管理实战方法四：舍弃风险最大的A卖点，使用“分散的建仓策略”在B卖点与C卖点处平分用于股指期货实战交易的资金。

以上的资金管理策略只是从纯技术分析角度进行的仓位配置，投资者可根据自身的实际情况量身定做适合自己的资金管理策略。在股指期货实战交易中所使用的资金不应超过账户中总资金的30%。

图17-67是000300沪深300指数的60分钟K线图。图中方框里的K线时间为2007年6月21日～2007年6月25日。

图17-67中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从K线图表上确认它是一个上升楔形形态，此时使用“上升楔形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

图 17-67

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-68 是 000300 沪深 300 指数的 30 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 21 日～2007 年 6 月 22 日。

图 17-68 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升楔形形态，此时使用“上升楔形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

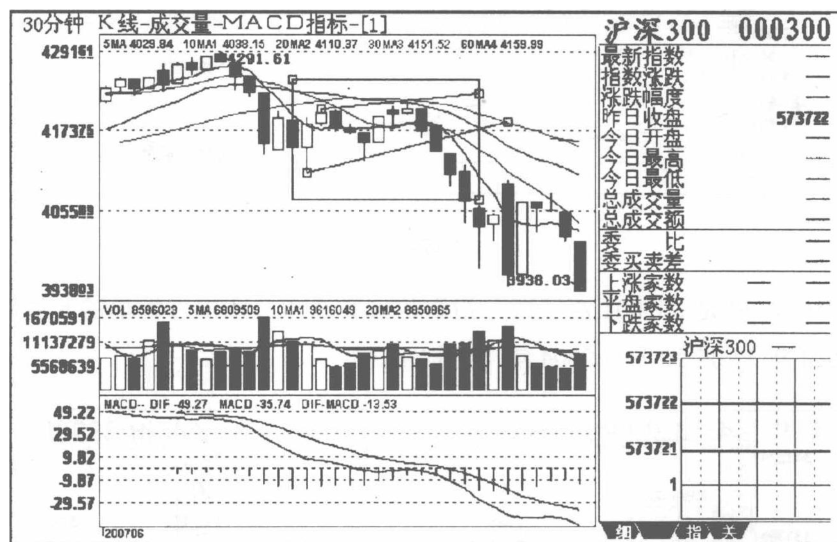


图 17-68

图 17-69 是 000001 上证指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 5 月 25 日～2004 年 6 月 2 日。

图 17-69 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升楔形形态，此时使用“上升楔形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

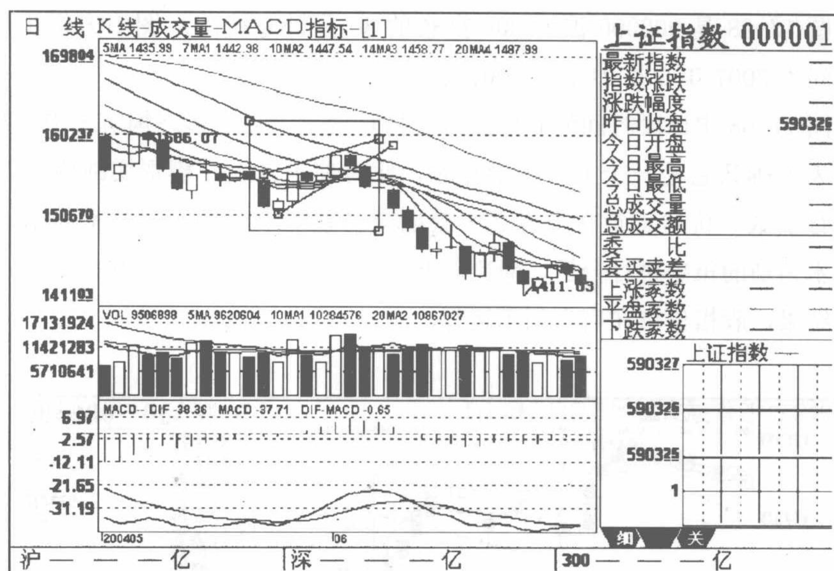


图 17-69

图 17-70 是 399001 深证成分指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2004 年 11 月 10 日～2004 年 11 月 24 日。

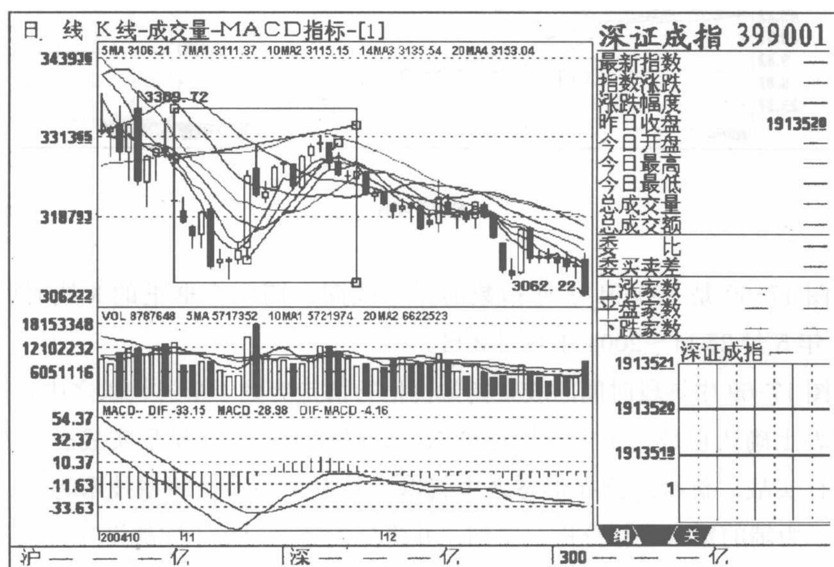


图 17-70

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-70 中，该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升楔形形态，此时使用“上升楔形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

十五、收敛三角形实战应用

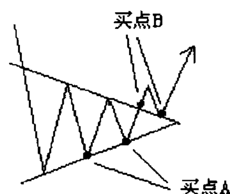


图 17-71 收敛三角形形态

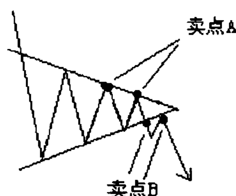


图 17-72 收敛三角形形态

1. 收敛三角形形态描述

收敛三角形形态也称为对称三角形形态。在《形态理论》中将收敛三角形定义为中继形态，在价格行情的实际走势中，收敛三角形形态既可能出现在上升趋势的中途阶段，也可能出现在下降趋势的中途阶段，价格后市的运行方向以价格的突破方向为准。

在上升趋势中途阶段出现的收敛三角形形态，价格后市的运行方向通常是朝上突破。

在下降趋势中途阶段出现的收敛三角形形态，价格后市的运行方向通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常是朝下破位。

收敛三角形的特征：以收敛三角形形态的各个高点为端点作一根线段，同时以它的各个低点为端点作一根线段，这两根线段的连线将会相交于右方，在外形状态上形如一个倒置的锐角三角形。收敛三角形内部的上下波动振荡幅度呈现出对称振荡状态，在该形态的中后期呈现出越来越窄的波动。

2. 收敛三角形多空搏杀原理

因为收敛三角形具有双重身份，它既可出现在上升趋势过程中，也可以出现在下降趋势过程中，所以它在不同趋势中的每一个角色之中的多空力量搏杀过程是不一样的。下面将详细论述。

(1)在上升趋势中途阶段出现的收敛三角形的多空力量搏杀原理：该收敛三角形的前一波价格走势是上升趋势，上升趋势中的主导力量是多方，当多方力量朝上攻击至空方力量敢于反扑的价位时，空方力量就会反扑，从而在价格上出现下跌走势，这就是上升趋势过程中的调整。当价格下调至第一个支撑位后接着第一个价段低点构筑完毕。价格重新在多方力量的主导下上涨，但多方力量因为调整蓄势不够充分，在无法攻克前高点的前提下再次下跌调整，但价格第二次的下跌调整动能相比第一次也呈现出弱势。价格因为空头能量的不足，从而无法跌至前低点处就已返身朝上，这样多空双方力量在多次的来回拉锯战之后而逐渐趋向动态的平衡。多空双方力量趋向平衡的过程就是价格呈现出逐渐收敛上落幅度的过程，但上升趋势中途出现的收敛三角形是多方力量的蓄势。当价格调整到位后，多头能量得到充足的补给时就会朝上突破收敛三角形的上边阻力线，重返上升趋势之途。

(2)在下降趋势中途阶段出现的收敛三角形的多空搏杀原理：该收敛三角形的前一波走势是下降趋势，下降趋势中的主导力量是空方。空方力量经过一波朝下攻击后，因为做空能量过度消耗，给多方力量留下了反击的机会，此时多头力量反弹，当价格反弹到第一个高点后接着下跌，形成第一个低点然后再次反弹，但第二次的反弹高点无法超越第一个反弹高点后就继续下跌，第二个低点也没有低于第一个低点就再次反弹，多方力量与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空方力量在经过多轮搏杀后逐渐趋向平衡，振荡幅度由大逐渐收敛至小。但多方力量与空方力量只是取得暂时的平衡，当空头力量积蓄足够的能量后就会朝下突破收敛三角形的下边支撑线，从而再次踏上下降趋势的旅途。

3. 收敛三角形形态规模的大小

收敛三角形形态规模的大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义。收敛三角形有规模很大的，也有规模很小的，而规模的大小又与实战息息相关，因为形态规模大者可以在里面做差价，而形态规模小者在里面则没有实战操作的意义。收敛三角形形态规模的大小可以通过时间与空间进行衡量。

构筑收敛三角形的时间越长则规模越大，反之，则越小。

收敛三角形内部的上落振荡幅度越大者则形态的规模越大，反之，则越小。

4. 收敛三角形形态与成交量的关系

出现在上升趋势中途阶段的收敛三角形是多头力量的调整蓄势，而成交量通常呈现出逐渐萎缩的特征，而在突破收敛三角形的上边阻力线时往往放量突破。

出现在下降趋势中途阶段的收敛三角形是空头力量的暂时休息，当空头能量累积足够后将会朝下击穿收敛三角形的下边支撑线。在下降趋势中途出现的收敛三角形的成交量呈现出反弹时无量而下跌时放量的特征。在击穿下边支撑线当天成交量如果放量下破，则反映出做空动能强劲。

5. 收敛三角形实战交易策略

(1) 出现在上升趋势中途的收敛三角形的买入做多策略是：

买点 A：逢低吸纳买入做多策略，在收敛三角形内部的第二个低点后的每一个低点出现时，此时在技术分析上符合“不破前低点，后市将会上涨”的实战规则，所以开仓买入做多。

在不破前低点处的逢低买入的止损点设置就是以该低点作为止损位，即是以收敛三角形的底边支撑线作为止损点。

买点 B：突破买入做多策略，在价格朝上有效突破收敛三角形的上边阻力线后买入做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该次的买入止损点位设置是以收敛三角形的上边阻力线作为止损点位。

(2)出现在下降趋势中途阶段的收敛三角形卖出做空策略是：

卖点 A：逢高放空卖出策略，在收敛三角形内部的第二个反弹高点之后的每一个高点出现时，此时在技术分析上符合“越不过前高点，后市将会下跌”的实战规则，所以开仓卖出做空。

该次的卖出止损点位设置就是以它的反弹高点的最高价作为止损点。

卖点 B：朝下突破卖出做空策略，在价格朝下有效击穿收敛三角形的下边支撑线时卖出做空。

该次的卖出止损点位设置在收敛三角形的下边支撑线处，当价格有效朝上上升，建立空仓的投资者此时应止损离场。

6. 收敛三角形资金管理策略

(1)收敛三角形出现在上升趋势中途阶段的买入资金管理策略如下：

收敛三角形买入资金管理实战方法一：使用“分散的建仓策略”，在买点 A 处和买点 B 处平分用于股指期货实战交易的资金。

收敛三角形买入资金管理实战方法二：使用“扩大收益的建仓策略”，在买点 A 处买入 60%左右的资金，在买点 B 处买入 40%左右的资金。

(2)收敛三角形出现在下降趋势中途阶段的卖出资金管理策略如下：

收敛三角形卖出资金管理实战方法一：使用“分散的建仓策略”，在卖点 A 和卖点 B 处平分用于股指期货实战交易的资金。

收敛三角形卖出资金管理实战方法二：使用“扩大收益的建仓策略”，在卖点 A 处使用 60%左右的资金建立空头仓位，在卖点 B 处使用 40%左右的资金建立空头仓位。

以上的资金管理策略只是从纯技术分析的角度出发所设计，它只是提供一条思路给投资者参考，真正适合投资者自身的资金管理策略，投资者需根据自己的实际情况进行制定。因为不同的投资者的技术水平不同、风险承受能力不同，市场环境状况也不同。应用在股指期货实战交易的资金通常不超过资金账户总资金的 30%。

7. 收敛三角形形态涨跌幅度预测技术

使用收敛三角形对价格后市的上落幅度进行预测的技术方法有多种，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在此介绍一种既简单又较为有效的预测方法给新进入股市的投资者。测算方法如下：

出现在上升趋势中途的收敛三角形的测算方法：以收敛三角形的第一个低点为端点，以第一个低点后面的高点为另一个端点作一根线段，然后在价格突破收敛三角形的上边阻力线价位处朝上丈量出与线段等长的距离。它就是收敛三角形预测价格后市的最小上涨幅度。

出现在下降趋势的收敛三角形测算方法：以该收敛三角形的第一个反弹高点作为端点，以该反弹高点后的第一个低点作为另一个端点然后作一根线段，在价格朝下突破收敛三角形的下边支撑线价位处朝下丈量出与线段等长的距离，它就是收敛三角形预测价格后市的最小下跌幅度。

在价格的实际走势之中，会因为市势的强弱从而造成预测技术的偏差。在多头市道极强的环境气氛下，价格的上涨幅度远远超越理论测算高度；在空头市道极强的环境气氛下，价格的下跌幅度也远远超越理论测算的下跌幅度；而在市道极弱的环境气氛之下，价格不论是上涨或是下跌有可能达不到理论测算高度。投资者在实战应用中需根据当时的市场状况灵活运用。

图 17-73 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 1 月 25 日～2007 年 3 月 19 日。

图 17-73 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个收敛三角形形态，此时使用“收敛三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多中获得盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

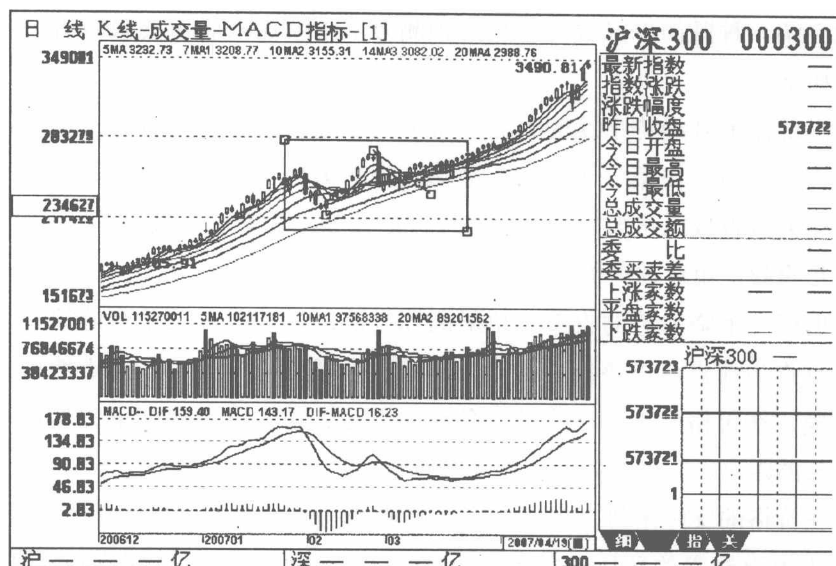


图 17-73

图 17-74 是 399106 深证综合指数的 60 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 20 日～2007 年 6 月 22 日。

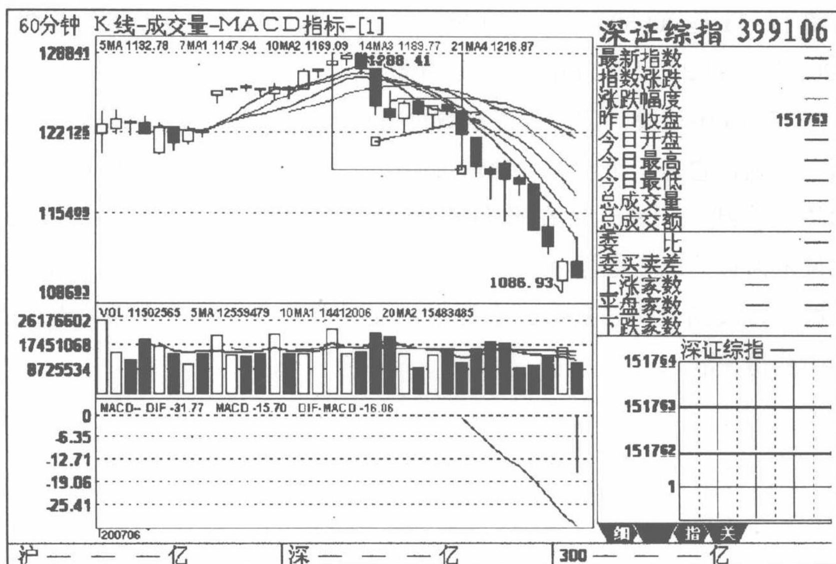


图 17-74

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-74 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个收敛三角形形态，此时使用“收敛三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

图 17-75 是 399001 深证成分指数的 60 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 7 月 18 日～2007 年 7 月 20 日。

图 17-75 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个收敛三角形形态，此时使用“收敛三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

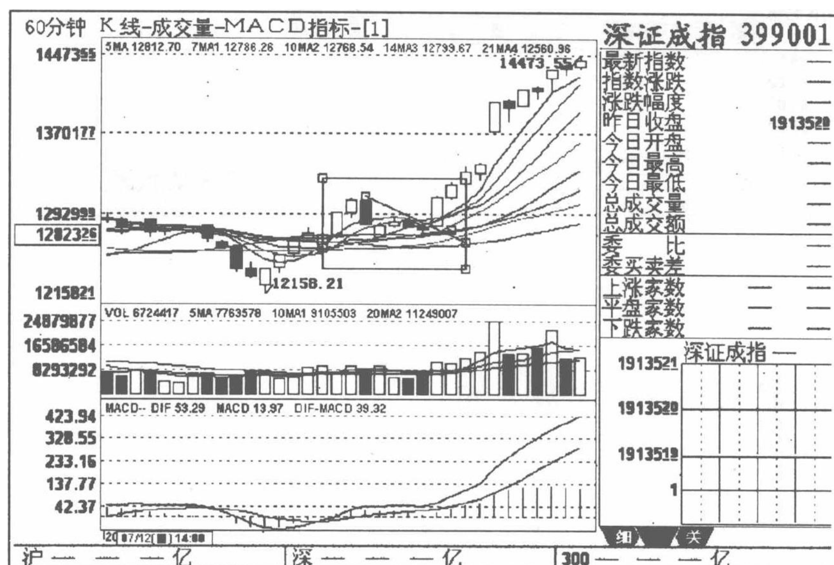


图 17-75

图 17-76 是 000300 沪深 300 指数的 60 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 7 月 16 日～2007 年 7 月 19 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-76 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个收敛三角形形态，此时使用“收敛三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

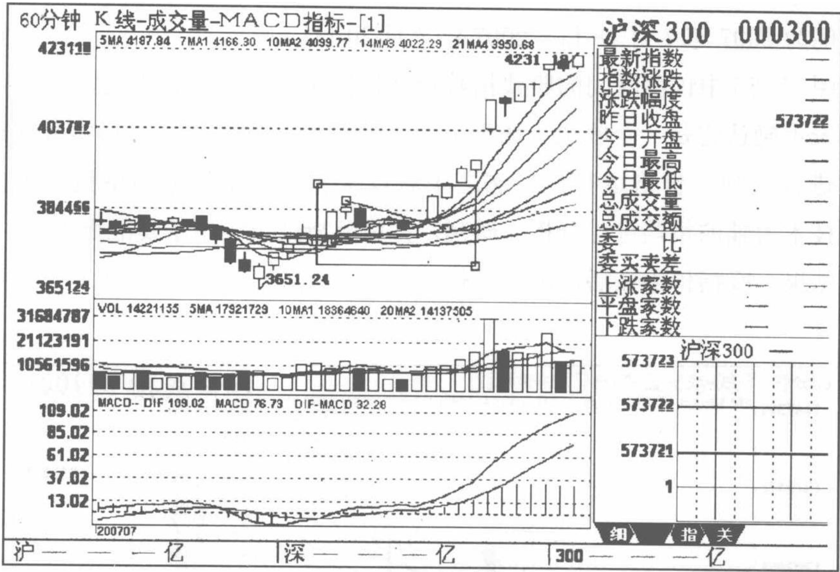


图 17-76

十六、扩散三角形实战应用

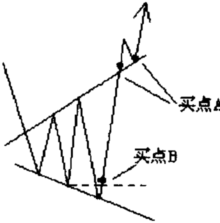


图 17-77 扩散三角形形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

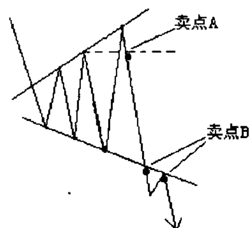


图 17–78 扩散三角形形态

1. 扩散三角形形态描述

扩散三角形形态是一种较为特殊的形态。有时候它出现在上升或下降趋势的中途，但更多时候出现在上升趋势的末尾阶段。出现扩散三角形反映了市场已呈现出极端的情绪化表现。

扩散三角形的特殊之处在于：它违反技术分析中对趋势的定义规则。在技术分析中，当价格向下击穿前低点，通常会因为破位而继续下跌；当价格朝上突破前高点，通常情况下就会继续上涨。但在扩散三角形之中刚好与技术分析相反，它是突破前高点不上涨反而是下跌，朝下击穿前低点没有下跌反而是上涨。

扩散三角形的出现在技术含义上是市场参与者已进入情绪化的操作交易状态，它是市场非理性投机的表现。

扩散三角形的特征：扩散三角形的后一个高点总是高于前一个高点，它的后一个低点总是低于前一个低点。以扩散三角形的各个高点为端点作一根线段，以扩散三角形的各个低点为端点作一根线段，这两根线段相交于左方并且向右扩散，在外形状态上形如一个喇叭口。

2. 扩散三角形多空搏杀原理

扩散三角形的出现因为违背技术分析中的趋势定义，所以不能依照技术分析中对趋势的定义的规则来操作，而应该以扩散三角形是技术分析中的另类、特殊的案例来对待。

扩散三角形有极少数出现在上升趋势的中途阶段，但绝大多数情况下都是出现在上升趋势的末尾。当价格经过一波上涨后进入调整，此时价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在空方力量的反扑下出现下跌，当止跌站稳后多方力量乘机进攻，并且在上攻过程中超越前高点，但价格在突破前高点后并没有连续朝上攻击，而是朝下击穿前低点，在技术分析上击穿前低点就是技术破位，但价格在破前低点后也没有连续下跌而是返身朝上运行。这样在价格进入扩散三角形形态后的振荡波动是一波比一波宽幅，且这个振荡幅度以下破前低点及上破前高点作为波动振荡的最小极限，至此扩散三角形的雏形已现。价格后市的运行方向取决于价格突破脱离形态的方向，朝下突破脱离扩散三角形则价格下跌，朝上突破脱离扩散三角形则价格上涨。

3. 扩散三角形的规模大小

扩散三角形形态规模的大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义，但它的形态规模大小与构筑完成扩散三角形形态的时间长短及与扩散三角形形态内部的振荡幅度有关：

构筑扩散三角形形态的时间越长则规模越大，反之，则越小。

扩散三角形形态内部的上落振荡幅度越大则规模越大，反之，则越小。

4. 扩散三角形形态与成交量的关系

因为扩散三角形是市场情绪化的体现，所以在成交量上的表现是不规则成交，即成交量柱高低参差不齐。

5. 扩散三角形形态实战买入做多交易策略

扩散三角形在实战交易过程中的较佳买点是：

买点 A：在价格下破前低点后重新上穿前低点的阻力价位时开仓买入做多。

买点 B：该次的买入止损点位就是以它的最低点作为止损点，在价格朝上有效突破扩散三角形的上边阻力线后开仓买入做多。

该次的买入止损点位就是以该扩散三角形的上边阻力线作为止损点位。

6. 扩散三角形买入做多资金管理策略

扩散三角形在买入做多过程中，收益最大的买入点位是买点 A，然后是买点 B。

买入做多风险最大的点位也是买点 A，然后是买点 B。

基于以上的技术性质，在兼顾收益的同时又考虑风险大小的前提下对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开仓买入做多的仓位进行合理的布局是资金管理策略的核心。

扩散三角形买入做多资金管理实战方法一：使用“分散建仓策略”，在A买点与B买点处平分用于股指期货实战交易的资金。

扩散三角形买入做多资金管理实战方法二：使用“扩大收益的加码策略”，在A买点处开仓买入60%左右的仓位，然后在B买点处买入40%左右的仓位。

7. 扩散三角形形态实战卖出做空策略

扩散三角形在实战交易过程中较佳的卖出点位是：

卖点A：在价格朝上突破前高点后重新下破击穿前高点的支撑价位时开仓卖出做空。

该次卖出的止损点位就是以它的最高点的最高价作为止损点位。

卖点B：在价格朝下有效击穿扩散三角形的下边支撑线后开仓卖出做空。

该次卖出的止损点位就是以扩散三角形的下边支撑线作为止损点位。

8. 扩散三角形卖出做空资金管理策略

扩散三角形在卖出做空过程中，收益最大的卖出点位依次是：A卖点、B卖点。

风险最大的卖出点位依次是：A买点、B买点。

A卖点比B卖点的风险较大的主要原因之一是A卖点还处于扩散三角形形态的内部，而B卖点已有效脱离扩散三角形形态。

扩散三角形卖出做空资金管理实战方法一：使用“分散的建仓策略”，在A卖点与B卖点处平分用于股指期货实战交易的总资金。

扩散三角形卖出做空资金管理实战方法二：使用“扩大收益的加码策略”，在A卖点处开仓卖出60%左右的仓位，然后在B卖点处卖出40%左右的仓位。

在股指期货实战交易中，通常情况下，使用于股指期货交易的资金不超过资金账户中总资金的30%。

以上的资金管理策略只是从纯技术分析的角度出发所进行的仓位配置。投资者可结合自身的条件及当时的市场环境状况的冷暖，再设计出适合自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己的资金管理策略。因为每一个人的风险承受能力都不同，而一个人的投资风格及所擅长的技术都不同，只有投资者自己最了解自身的优劣，所以，投资者针对自身所量身定做的资金管理策略才是最佳策略。在投资技术应用中，没有最好的技术，但有最适合的技术。

9. 扩散三角形上涨或下跌幅度预测技术

扩散三角形如果出现在上升趋势中途，则价格必然在构筑完扩散三角形态后就朝上突破它的上边阻力线，此时可使用扩散三角形预测它的上涨高度。

扩散三角形如果出现在上升趋势末尾及下降趋势中途，则价格在构筑完扩散三角形态后就朝下突破它的下边支撑线，此时可使用扩散三角形预测它的下跌深度。

测算方法如下：作出该扩散三角形的上边阻力线和下边支撑线，然后以上边阻力线与下边支撑线之间的最宽距离作为价格朝上突破阻力线或朝下突破支撑线后的最小上涨高度或最小下跌深度。

在价格的实际走势中，如果市场处于牛市热烈状态则价格会远远升越这个理论预测高度；如果市场处于熊市冰冷状态则价格会远远超越这个理论预测下跌深度。如果市道环境处于平淡的状态，则不论价格的上涨高度或下跌深度都有可能达不到预测的幅度。在实战应用时投资者需根据当时的市场冷暖状态灵活运用。

图 17-79 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 5 月 15 日～2006 年 8 月 4 日。

图 17-79 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个扩散三角形形态，出现在上升趋势中途的扩散三角形是市场的骗线，此时使用“扩散三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

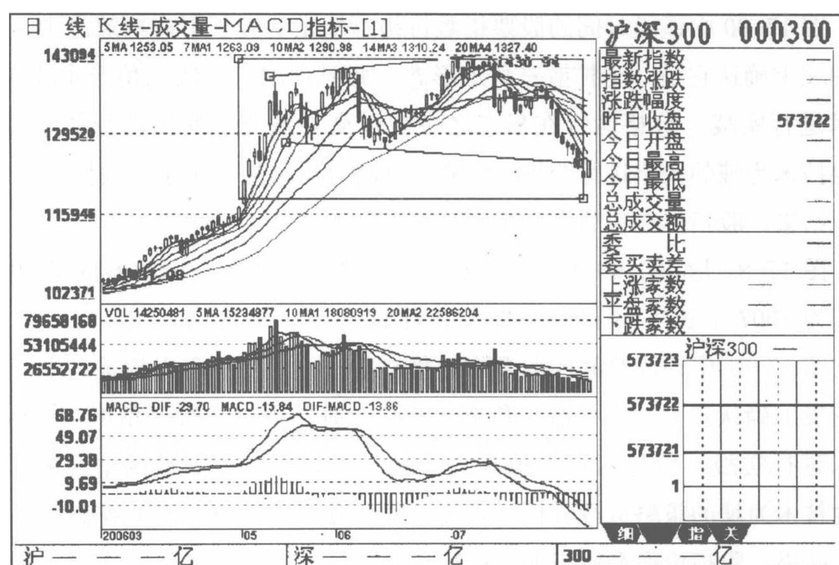


图 17–79

图 17-80 是 000300 沪深 300 指数的 15 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 18 日～2007 年 6 月 20 日。

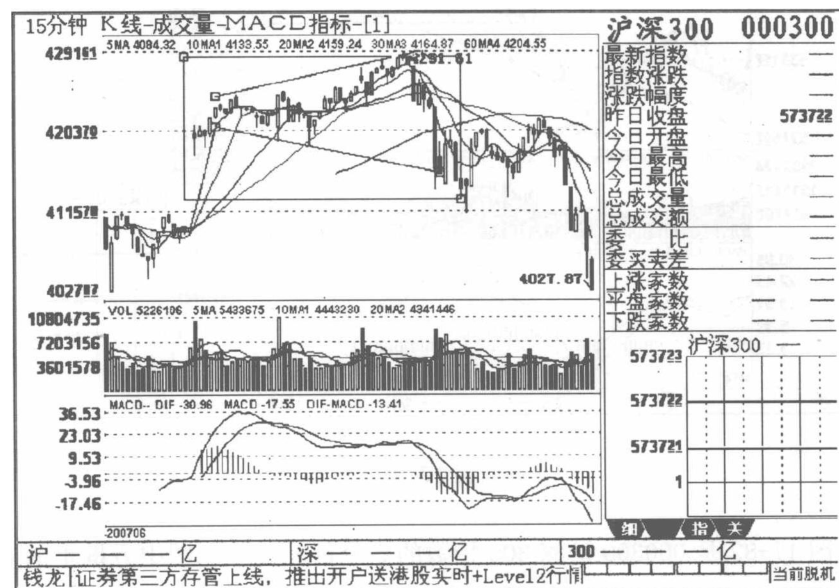


图 17–80

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-80 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个扩散三角形形态，此时使用“扩散三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

图 17-81 是 000300 沪深 300 指数的 5 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 9 月 14 日～2007 年 9 月 17 日。

图 17-81 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个扩散三角形形态，此时使用“扩散三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

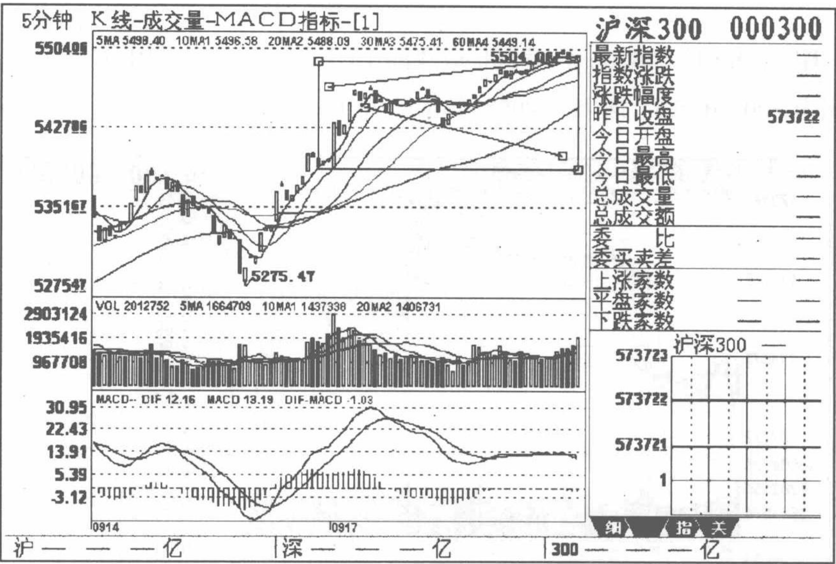


图 17-81

图 17-82 是 000300 沪深 300 指数的 5 分钟 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 8 月 22 日～2007 年 8 月 23 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 17-82 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个扩散三角形形态，此时使用“扩散三角形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

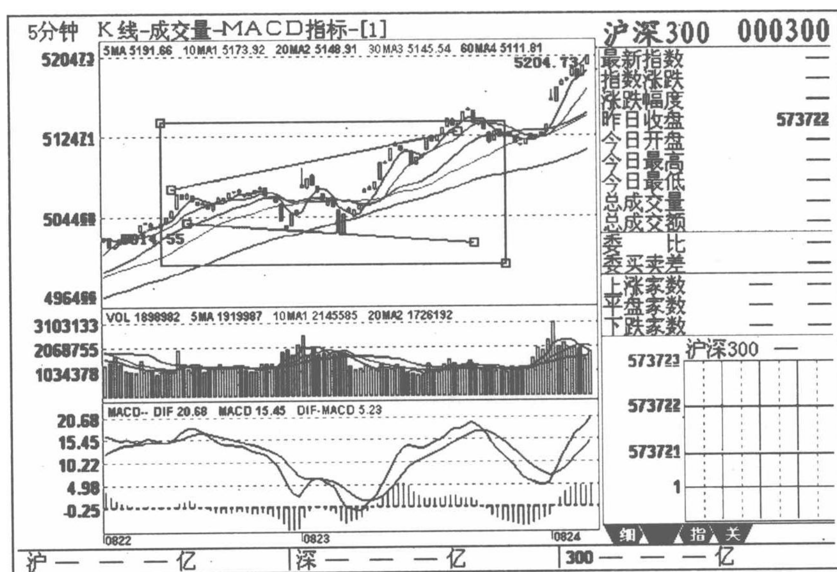


图 17-82

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十七、矩形形态实战应用

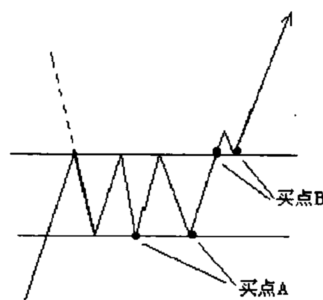


图 17-83 矩形形态

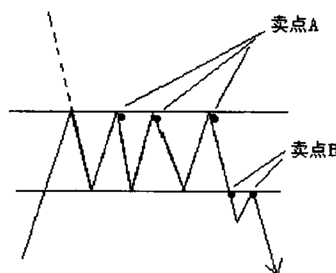


图 17-84 矩形形态

1. 矩形形态描述

矩形形态也称为箱体形态或长方形形态。在《形态理论》中通常将矩形定义为中继形态。在价格行情的实际走势之中，矩形形态身兼四重身份：

(1) 上升趋势的中途出现的矩形形态；

(2) 下降趋势的中途出现的矩形形态；

(3) 在顶部区域出现的矩形形态；

(4) 在底部区域出现的矩形形态。

其中在上升趋势或下降趋势的中途出现的矩形形态是中继形态，在价格行情的顶部和底部区域出现的短形形态是反转形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

箱体形态出现的特征：箱体形态中的价格运行振荡所出现的高点或低点基本处于同一水平位置上，如果在该箱体形态的最高价处作一根水平线段，同时又在箱体形态的最低价处作一根水平线段，此时《几何》中的矩形就显现出来。而箱体顶部的该根线段称为阻力线，箱体底部的该根线段称为支撑线。为什么称为阻力线？因为价格每上涨到箱体顶部接近或触碰到该根线段时就会遇阻回落。而箱体底部的线段称为支撑线的原因是每当价格回落到箱体的底部区域，接近或触碰到该根水平线段时就止跌返升。

矩形形态出现在上升趋势中途只是一个中继整理形态，价格在调整充分后将会继续朝上运行。

矩形形态出现在下降趋势中途只是一个中继整理形态，价格在调整充分后将会继续朝下运行。

所以，矩形形态作为中继整理形态面目出现时，它只是起到原来价格运行趋势的承前启后的过渡作用。

矩形形态出现在价格行情的底部区域，它是做多力量的积蓄区域，此时的矩形形态是一个底部反转形态。它出现在下降趋势的末尾及上升趋势的初始阶段位置，矩形形态起到了连接下降趋势与上升趋势的接合作用。价格在该矩形形态的内部完成空多能量的转换积蓄，最终在矩形形态构筑完毕后形成转折拐点朝上运行。

矩形形态至少有两个高点和两个低点。高点与高点之间的连线形成阻力线，低点与低点之间的连线形成支撑线。

矩形形态出现在价格行情的顶部区域，它是做空力量的能量积蓄区域，此时的矩形形态是一个顶部反转形态。它出现在上升趋势的末尾及下降趋势的初始阶段位置，矩形形态起到了将上升趋势中的价格运行方向扭转为横向平走，然后再由横向平走扭转为空头力量主导的下降趋势，完成上升趋势与下降趋势的接合、转折作用。

2. 矩形形态多空力量搏杀原理

因为矩形形态具有四重角色身份，所以它在每一个不同角色之中的多空力量搏杀较量过程是不一样的。下面将详细论述：

(1)底部反转型矩形形态的多空力量搏杀原理是：该矩形形态的前一波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走势是下降趋势，下降趋势中的主导力量是空方，当空头力量朝下运行到多方认可敢接盘的价位后，多方力量就发动对空方力量的攻击，但因为多空力量呈现出动态的平衡，由此转入横向平走趋势的运行，横向平走趋势的外在表现形式就是箱体形态的运动。当箱体形态构筑完毕，也就是空方力量与多方力量殊死搏斗后的逐渐衰竭，而多方力量与此同时逐渐积聚壮大，最终价格朝上突破矩形形态的上边阻力线。这个动作的出现说明了价格运行方向的主导权已握在多头力量的手中。

底部反转型矩形形态空多力量演变的核心主线是：下降趋势中由空方力量主导价格的运行方向，接着在矩形形态中转入多空力量动态平衡，然后价格朝上突破矩形形态的阻力线，摆脱矩形形态的束缚。至此价格的朝上运行主导权落在了多头力量的手里。

(2)上升趋势中继矩形形态的多空力量搏杀原理：该矩形形态的前一波走势是上升趋势，上升趋势中的主导力量是多方。当多方力量经过一定幅度的上攻后，因为做多能量的消耗，所以暂停进攻，而空方力量乘机出来兴风作浪，但因为此时的主导力量仍然是多方占据，空方力量只能趁多头力量暂时休息停顿之机与多方力量搏杀后达到动态平衡，当价格调整到位后，多头力量重新发动进攻，价格继续朝上运行。

上升趋势中继矩形形态的多空力量演变的核心主线是：上升趋势中的主导性力量是多头，因为多头已持续攻击一波段，累积有一定的多头获利盘，此时多方力量暂停进攻，转入多空力量势均力敌的动态平衡，当价格调整充分后，多头力量的做多能量得到补充，接着突破中继矩形的上边阻力线，价格的后市运行方向主导权再次回到多头力量的手中。

(3)顶部反转型矩形形态的多空搏杀原理是：该矩形形态的前一波走势是上升趋势，上升趋势中的主导性力量是多方。当多头力量运行到上升趋势的末尾阶段就会被空头力量狙击，至此多空双方力量经过搏杀后进入动态平衡，而价格的动态平衡运行在外观上就形成矩形形态，矩形形态的构筑过程就是空方力量的不断积蓄过程。随着时间的流逝，矩形形态逐渐成形，空方力量逐渐强大，而多方力量逐渐衰微，最终空方力量向下击穿该矩形形态的下边支撑线。这个动作的出现反映了价格运行方向的主导权已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

被空方力量所控制。

顶部反转型矩形形态多空力量演变的核心主线是：由上升趋势中多头力量主导的价格运行方向转变为多空力量动态的平衡，再由多空力量动态平衡转为空头力量主导的价格朝下运行。

(4)下降趋势中继矩形形态的多空搏杀原理：该矩形形态的前一波走势是下降趋势，下降趋势中的主导性力量是空方。当空方力量经过一个波段的朝下攻击后，因为做空能量在朝下攻击过程中有所损耗，此时空头力量就转入暂时的休息，表现在K线价格上就是转入横向平走盘整。因为此时的空方主导权还掌握在空头力量的手里，而多头力量因为微弱而无法促使价格朝上运行，此时的多空力量达到动态的平衡。当价格调整充分后，空头力量再次启程朝下攻击，此时价格向下击穿该矩形形态的底边支撑线，继续寻底之旅。

下降趋势中继矩形形态的多空力量演变的核心主线是：下降趋势中的主导性力量是空方，因为空方力量已持续攻击一波，此时已累积有一定的空头获利盘，空方力量为了积蓄能量也暂时停止朝下攻击的步伐。当价格调整充分后，空头力量就朝下击穿矩形的下边支撑线，继续朝下运行。

矩形形态的变形：

在矩形形态中，因为它具有四重身份的特性，在不同的趋势运行阶段会有大小的区别。在底部反转区域和顶部反转区域出现的矩形，不论是在价格的振荡幅度上，还是构筑该矩形所耗费的时间上及真实成交量方面都比中继形态的矩形大很多。比如在上升趋势或下降趋势的中继矩形形态中就常常会出现盘整形态的矩形，但在顶部或底部反转形态中就没有盘整形态的矩形出现，取而代之的是振荡幅度大、持续时间长、成交量较大的大矩形。以上就是矩形形态变大或变小与它出现的趋势阶段位置有关的一点规律。

3. 矩形形态的规模大小

矩形形态的规模大小在技术分析经典译著中从来都没有明确的定义，但从积累能量的角度分析矩形形态的规模大小，同样是通过时间与幅度空间及真实成交量的大小体现出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构筑矩形的时间越长者则规模越大，反之，则越小。

构筑矩形的空间幅度越大者则规模越大，反之，则越小。

真实成交量上成交量越大者则规模越大，反之，则越小。

矩形中规模越大者则积蓄的能量越大，当价格朝上突破矩形的上边阻力线或朝下击穿矩形的下边支撑线的力度就会越强，突破后朝上运行或击穿后朝下运行所持续的时间就会越长，价格后市的运行幅度就会越大，反之，则越小。

上升趋势中途或下降趋势中途出现的中继矩形形态也可称为“空中小矩形形态”，因为它出现在底部与顶部之间的空中。

反转形态矩形与中继形态矩形的区别：

底部反转型矩形形态和上升趋势中继矩形形态最终会朝上突破该矩形的上边阻力线。

顶部反转型矩形形态和下降趋势中继矩形形态最终的运行结果会向下击穿该矩形形态的下边支撑线。

4. 矩形形态与成交量的关系

顶部反转型矩形往往伴随着单日巨量，整体上表现为成交量巨量成交。

底部反转型矩形形态的成交量整体上呈现出低量或有时会萎缩至地量的表现。

上升趋势中继矩形形态是市场在上升趋势的中途进行调整洗筹的结果，在成交量上表现为逐渐萎缩至地量水平。

下降趋势中继矩形形态在成交量方面的表现整体上呈现出涨时无量、跌时放量的状态，同时以该矩形形态的突破方向作为参照点操作即可。

5. 矩形形态实战交易策略

1)矩形形态实战买入做多策略

矩形形态处于底部及上升趋势中途阶段的买入策略是：

(1)买点 A。买点 A 的实战买入依据是：当价格运行到矩形形态的底边支撑线处，并且该底边支撑线具有支撑作用而价格没有击穿时，使用“逢低吸纳买入做多策略”买入。

该次买入做多的止损点位就是：以该矩形的底边支撑线作为止损点位，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当价格有效击穿该支撑线时就卖出。

(2)买点B。买点B的实战买入依据是：当价格朝上上涨突破矩形形态的顶部阻力线时，使用“突破买入做多策略”买入。

该次买入做多的止损点位就是：以该矩形的顶部阻力线价位作为止损点位，当价格在突破阻力线后再次朝下击穿该阻力线时止损离场，这是第一个止损点位；风险承受能力较强的投资者也可以选择该矩形形态的底边支撑线作为止损点位，这是第二个止损点位。

2)矩形形态实战卖出做空策略

矩形形态是顶部反转形态或者是下降趋势的中继矩形形态的卖出做空策略是：

(1)卖点A。卖点A的实战卖出依据是：当价格上涨至矩形形态的顶部阻力线处，价格被该阻力线压制而无法朝上突破时就采取“逢高放空卖出策略”卖出。

该次卖出做空的止损点位是：以该矩形形态的顶部阻力线作为止损点位，如果价格有效朝上突破该阻力线则止损离场或反手做多。

(2)卖点B。卖点B的实战卖出依据是：当价格向下击穿矩形形态的底边支撑线时采取“朝下击穿突破卖出做空策略”，建立空仓。

该次卖出做空的止损点位是：以该矩形形态的底边支撑线作为第一个止损点位，万一价格在击穿该支撑线后没有继续朝下运行，反而是调头朝上上涨，再次上穿该支撑线时止损。第二个止损点位适合风险承受能力较高者，即是以矩形的顶部阻力线作为止损点位，价格如果朝上突破该阻力线则建立空仓的投资者就止损离场。

6. 矩形形态资金管理策略

矩形形态的买入做多资金管理策略是为了达到“以尽可能小的风险去获取尽可能大的收益”。在矩形形态里，一个严格有效的资金管理策略的实施需要考虑以下方面：

(1)投资者自身的风险承受能力；

(2)该矩形形态的规模大小；

(3)当时出现矩形形态的市场背景。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险承受能力较大者，每一次的买入仓位可较重；风险承受能力较小者，则每一次的买入仓位可较轻。因为心态的好坏与风险承受能力及持仓的轻重有关，矩形形态的规模大小直接反映出价格在矩形中的波动幅度大小，价格波动幅度的大小与资金的盈亏多少有关，当时出现矩形形态的市场背景是有利于多方还是有利于空方，当投资者分析了以上因素后就可合理调配资金仓位。

(1)矩形形态买入做多资金管理策略：

资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在出现于底部支撑线处的 A 买点上使用 30%的资金买入，然后在出现于顶部阻力线处的 B 买点上使用 70%的资金买入。

资金管理实战方法二：使用“分散的建仓策略”，在出现于底部支撑线处的 A 买点和出现于顶部阻力线处的 B 买点上各买入 50%的资金。

(2)矩形形态卖出做空资金管理策略：

资金管理实战方法一：使用“由小到大的倒金字塔建仓策略”，在出现于顶部阻力线处的 A 卖点上使用 30%的资金开仓放空，然后在出现于底部支撑线处的 B 卖点处使用 70%的资金开仓放空。

资金管理实战方法二：使用“分散的建仓策略”，在 A 卖点与 B 卖点上分别各使用 50%的资金开仓卖出做空。

以上只是在矩形实战交易上的四种典型资金管理策略，真正适合投资者自身的资金管理策略，投资者需根据自己的实际情况进行制定。

7. 矩形形态涨跌幅度预测技术

使用矩形形态对价格后市的波动幅度进行预测的技术有多种，在这里只介绍一种既简单而又较为有效的方法给大家。测算方法如下：

以该矩形的顶部阻力线和底部支撑线为端点作一根垂直于水平坐标并穿越这两个端点的垂线，这两个端点之间的距离就是预测价格后市在突破矩形后从突破点朝上上涨或朝下下跌的最小幅度。

图 17-85 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2007 年 6 月 29 日～2007 年 7 月 19 日。

图 17-85 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线图表上确认它是一个矩形形态，此时使用“矩形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多中获得盈利。

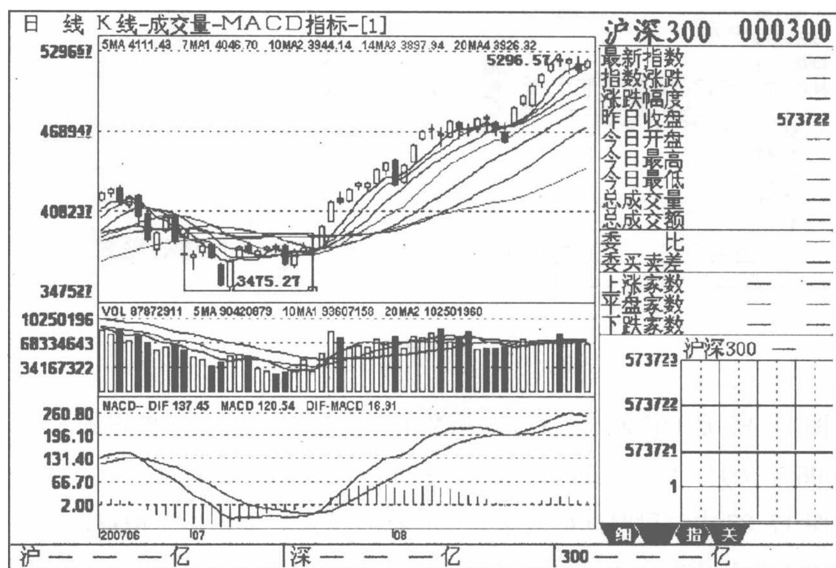


图 17-85

图 17-86 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 4 月 20 日～2006 年 4 月 28 日。

图 17-86 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个上升中继矩形形态，该上升中继矩形出现在上升趋势的中途阶段，此时使用“矩形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行，交易股指的投资者在该笔开仓买入做多后获得一笔利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

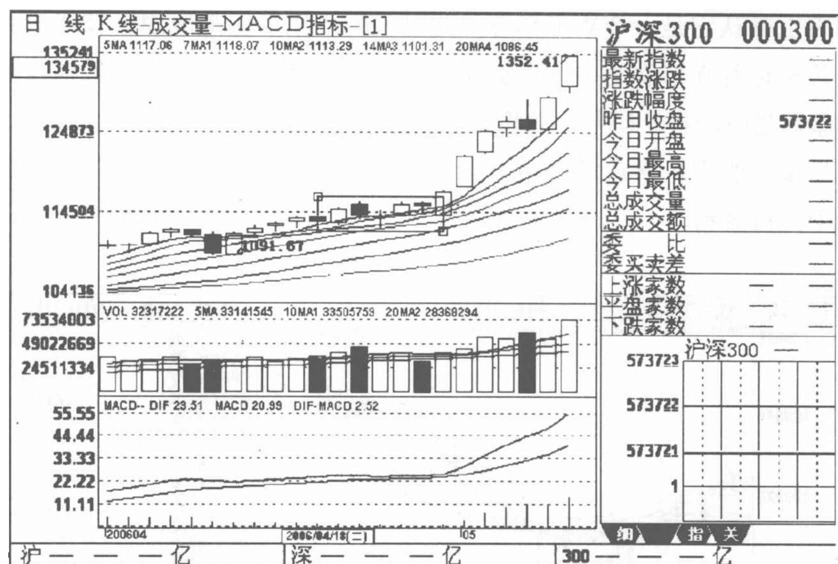


图 17-86

图 17-87 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 7 月 14 日～2006 年 7 月 28 日。

图 17-87 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个下降中继矩形形态，该下降中继矩形出现在下降趋势的中途阶段，此时使用“矩形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝下运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

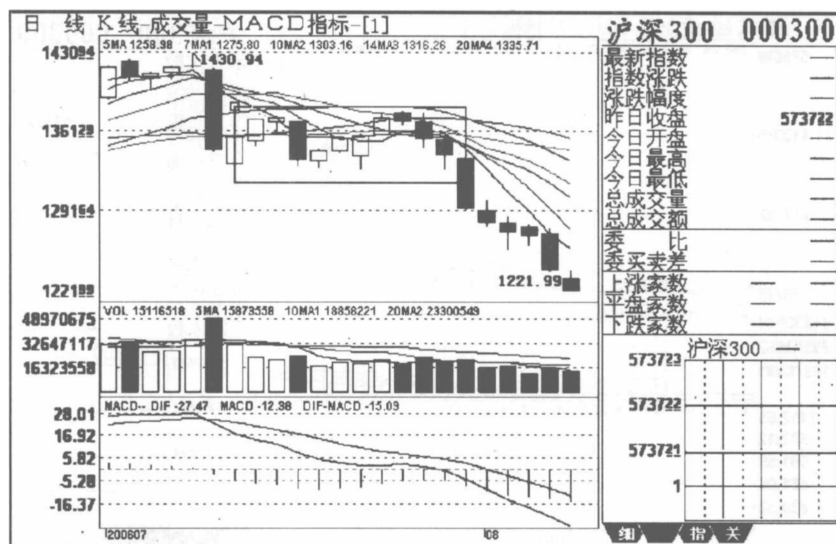


图 17-87

图 17-88 是 000300 沪深 300 指数的月 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 4 月 28 日～2006 年 11 月 30 日。

图 17-88 中该段时间的股票指数价格行情走势处于形态构筑之中，从 K 线图表上确认它是一个矩形形态，此时使用“矩形实战应用”技术进行实战。价格运行在形态之中就以交易系统中的振荡型技术为主，其他技术为辅的策略进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

结果，股指价格在后市朝上运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

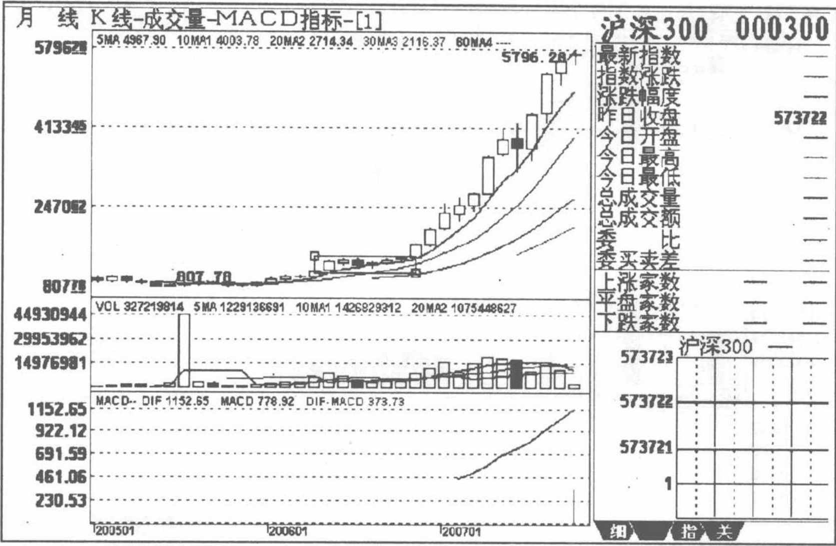


图 17–88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十八章　沪深300指数实战解释

一、股指期货是标的指数的影子

上海金融期货交易所推出的第一个交易品种就是以沪深300指数为标的指数的沪深300股指期货，投资者在股指期货实战交易中既要专注于沪深300股指期货合约的价格行情走势，更要重点关注沪深300指数的走势。虽然沪深300股指期货合约的走势在细微的波动细节上有时没有与沪深300指数的走势完全吻合，但整体上的波动运行是基本一致的，而股指期货合约的最后交割日也在制度上强行将它回归到沪深300指数价格上。所以，懂得沪深300指数走势的实战者在做好资金管理的前提下就一定能够胜任股指期货的实战交易。

在沪深300股指期货实战交易中，投资者一定要深刻地认识到：沪深300指数是沪深300股指期货合约的核心，沪深300股指期货合约走势只不过是沪深300指数的影子。在股市实战交易中，不论是主力，还是个人投资者都必须看大盘指数，没有那一个实战高手不会看大盘指数的，而沪深300指数早已被股市中的实战高手弄通、摸透。笔者在营业部向股友解盘时发现：每一个人都希望在解盘时讲得越详细越好。而在这一章节中运用本书中的实战交易系统技术去详细地解释2005年1月～2006年6月的沪深300指数日K线走势，使读者朋友在看完本书的交易系统技术后能够快速地学以致用。基于能够成功交易沪深300指数就可以成功交易沪深300股指期货合约的指导思想，本章节中对沪深300指数长达约1年半的实战解释是希望能够给股指期货实战交易者起到抛砖引玉的作用，笔者的本意正在于此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、应用交易系统技术于实战解释

以下就是应用本书中的交易系统技术在沪深 300 指数中的实战案例解释：

图 18-1 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 1 月 4 日～2005 年 1 月 20 日。

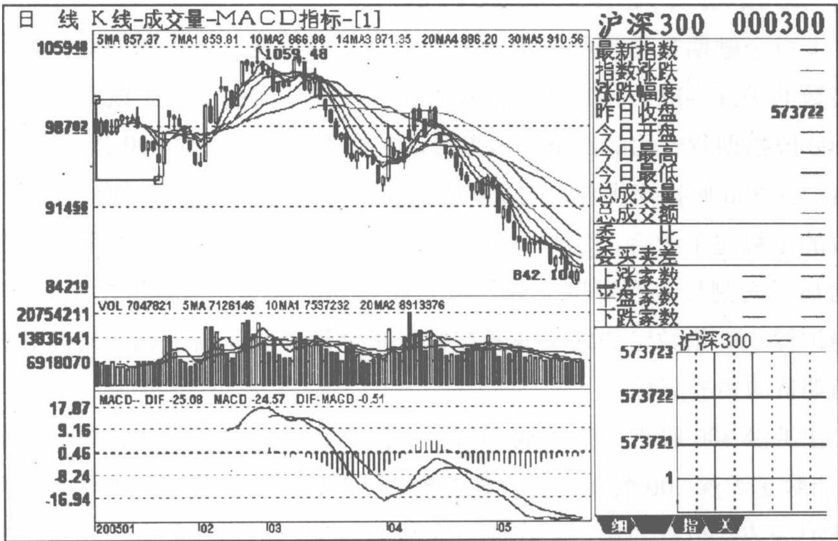


图 18-1

图 18-1 中该指数在 2005 年 1 月 4 日～2005 年 1 月 14 日作了一个横向平走盘整形态的构筑。在这 9 个交易日中，有 6 个交易日的波动幅度较大，反映了指数在这 6 个交易日的振荡力度较大。有 3 个交易日波动幅度窄小，反映出指数在这 3 天呈胶着状态，波动幅度表现为波澜不兴，整体上都是处于一个箱体形态之中。

该横向平走箱体形态在 2005 年 1 月 14 日做了一个技术上的假向上突破箱体顶部阻力线的动作，以此进行骗线，但当天盘中重新下破该箱体的顶部上边线。因为股指期货的交易制度是 T+0 制度，所以当天在突破箱体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阻力线买入者，当股票指数重新下破时，即时卖出止损。这样就可以避开后面几个交易日将近 4%(约下跌 40 点)的跌幅。按照沪深 300 股指期货每一点 300 元计算：300 元×40 点 =12000 元，即是讲在严格按照技术分析进行交易股指期货时，当重新下破箱体上边线时止损卖出，则每一手合约将会在后市的下跌中避免了约 12000 元的损失。

在 2005 年 1 月 14 日～2005 年 11 月 20 日的短期下降趋势中，当股指价格在下破前期的横向平走箱体形态的下边支撑线时，是以一个跳空缺口的方式突破。从这个缺口的技术意义及向下突破箱体的下边支撑线这两个双重作用的合力来看，股指价格的下跌动能非常强。所以，当出现下破横向平走盘整形态的下边支撑线时，可以顺势做空，这样在后市约 4%左右的跌幅中分享了一块肥肉。在本书的交易系统规则中，当股票指数运行于形态中之时，就运用与形态相关的技术进行实战交易操作。

图 18-2 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 1 月 21 日～2005 年 2 月 25 日。

图 18-2 中股票指数价格于 2005 年 1 月 21 日向上突破前一波短期下降趋势的短期下降趋势线，与此同时，股指价格亦同时向上突破 5 天均线，

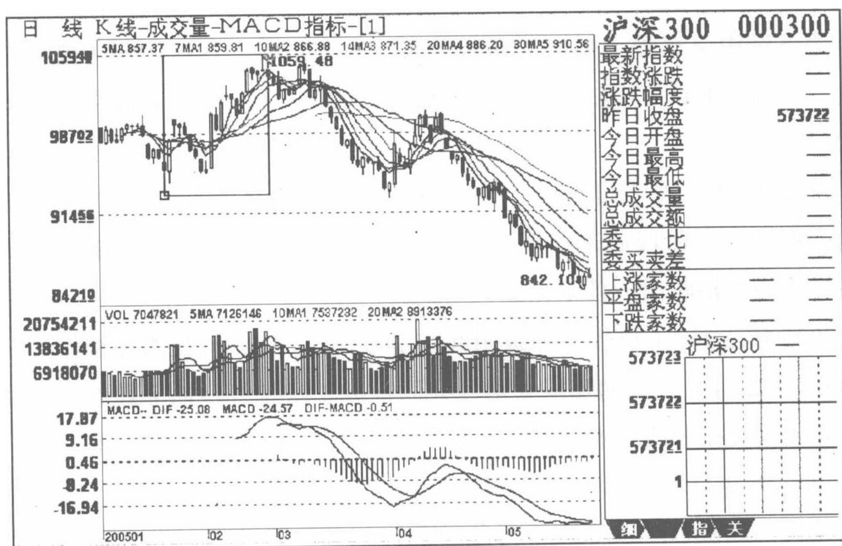


图 18-2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据本书中的交易系统规则，当股票指数运行于单边上落趋势中之时，此时重点使用与单边趋势相关的技术进行实战交易操作。

以上两个突破信号的出现反映出股指价格在短期时间内已脱离原先短期下降趋势的束缚，从而转入另一个股指价格运行状态之中，这样就执行买入做多操作。在接着的第二个交易日以收盘价计算上升幅度约 2%(大约上涨 20 点)，300 元×20 点 =6000 元，该笔操作一手合约最高可带来 6000 元的进账。因为在 2005 年 1 月 24 日收的该根 K 线为吊颈线，吊颈线在 K 线技术上预示后市向淡，且股指价格已上升至前期横向平走形态的成交密集区域。阻力空前强大，做短线交易的投资者此时应该根据 K 线的向淡含义及前期密集成交阻力区而平仓了结。

果然在随后的 5 个交易日里，股指价格又走出了一波短期下降趋势的单边下跌走势。

在 2005 年 1 月 27 日股指价格是低开开盘，然后低开低走，并且这个低开盘刚好低开于 5 天均线的下边，至此击穿 5 天均线的信号出现。因为在股指价格走势中当股指下破 5 天均线时，通常会走出一波短期的下降趋势走势。根据开盘低开，且向下击穿 5 天均线的技术信号，此时就根据卖出信号执行卖出做空的操作，结果在 2005 年 1 月 27 日～2005 年 1 月 31 日的单边下跌中又享受了做对方向所带来的盈利乐趣。在这三天下跌中跌幅共达 -3.54%(下跌 33 点)，300 元×33 点 =9900 元，每一手做空合约盈利 9900 元。

在 2005 年 2 月 1 日收出一个倒锤头 K 线，倒锤头 K 线在 K 线技术中，特别是在前一个阶段底部出现时就有止跌站稳的含义，接着在随后的一个交易日股指价格收出一条罕见的大阳线。

2005 年 1 月 31 日收的那根阴线与 2005 年 2 月 1 日收的那根倒锤头线及 2005 年 2 月 2 日收的那根大阳线共同构成了早晨之星的 K 线组合。早晨之星 K 线组合在 K 线技术上的含义是一波新升势已开始，后市向好。

2005 年 2 月 2 日的该根大阳线在当天开盘于 956 点，当上升至约 965 点处时就已突破前一波短期下降趋势的短期下降趋势线，并且在继续上升至 972 点时向上突破 5 天均线的压制。此时在短期趋势上因为有这两个突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破信号出现，触发了买入做多信号，至此买入做多。

股指在后市走出了一波强劲的上升趋势，在该波上升趋势中股指价格上涨幅度达到 9%左右，在股指期货上买入做多者在这段升势中赚得盆满钵满，因为股指期货的杠杆效应及在做对方向时的不断加码将会取得比买卖股票多数倍的收益。可见，股指期货的财富增值效应是很具有诱惑力的。

图 18-3 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 2 月 28 日～2005 年 3 月 15 日。

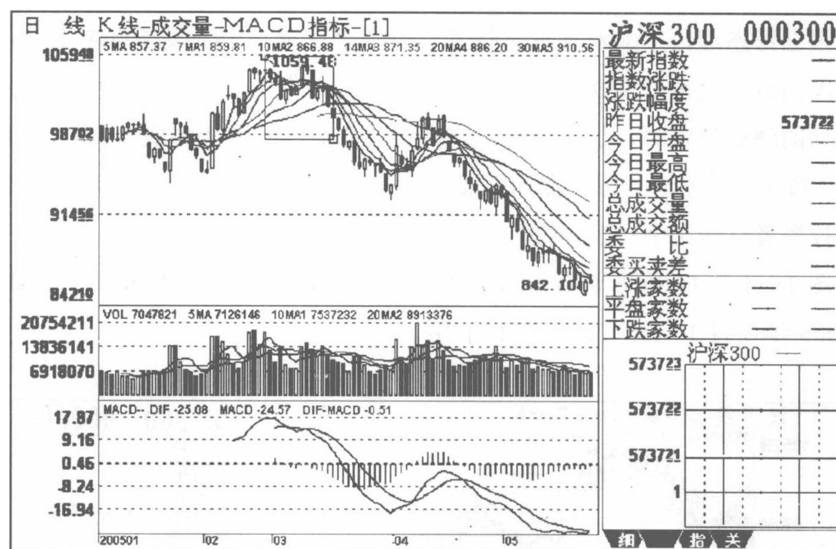


图 18-3

图 18-3 中股指价格经过一波强劲的上升后，该上升波段的末端收出一根射击之星的 K 线，射击之星在 K 线技术上是见顶信号，后市将会向淡。果然股指价格转入了一波短期的下跌调整之中，当股指价格回调至 20 天均线处时获得支撑，并重新返身向上，但在该波上升越不过前高点的境况之下，股指价格由于买盘不济而重新回落。

在第二个阶段顶部形成之时，在这个位置构筑了一个黄昏之星的 K 线组合，该黄昏之星组合是由 2005 年 3 月 8 日的阳线、2005 年 3 月 9 日的阴线和 2005 年 3 月 10 日的阴线组成，且 2005 年 3 月 10 日的阴线同时击穿 5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天均线、10天均线、20天均线，在均线技术上形成一阴破三线的凶险之象。

在形成黄昏之星K线组合构筑后，股指价格反弹两个交易日，但反弹高度同样无法越过黄昏之星的K线组合高点，也就是说，市场已无法化解扭转颓势，后市向淡的信号越来越明显。

2005年3月15日股指价格向下击穿重要的技术支撑位，即收盘打穿前期构筑的双顶的颈线，至此双顶宣告成立。反市将会加速下跌，而在后来的走势中果然走出了单边下跌的下降趋势。

根据形态理论中的双顶形态技术，投资者在第二个阶段高点越不过第一个阶段高点时就可以试探性建立空头仓位，适量做空。当股指价格向下突破该双顶的颈线位置时，加码做空，这样将会在后续的跌势中取得将近8%的收益(约77点)，理论上按沪深300股指期货合约计算：300元×77点=23100元，投资者只需卖空一手合约，该笔交易就赚了23100元。

图18-4是000300沪深300指数的日K线图。图中方框里的K线时间为2005年3月16日～2005年4月18日。

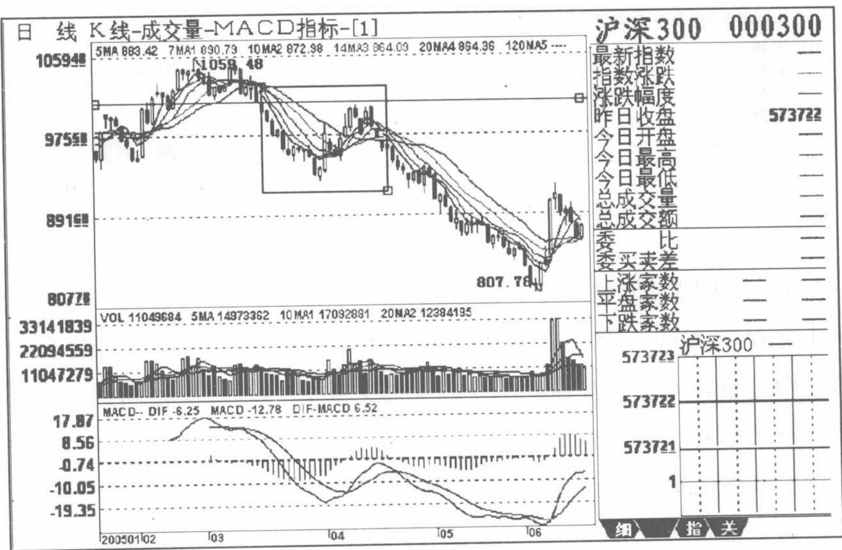


图 18-4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18-4 中股指在 2005 年 3 月 15 日开始一波单边下跌的下降趋势后，于 2005 年 3 月 31 日收出一根止跌企稳的小阳线，接着在第二个交易日股指价格向上突破该波下降趋势所形成的下降趋势线，并且同时向上突破 5 天均线、10 天均线。因为有这两个突破信号，所以投资者在设好止损点位的前提下，在短期买入信号出现时买入做多。结果该波反弹幅度约 5%(约上升 49 点)，可见反弹力度还是很强劲的。投资者如果在突破下降趋势线及突破 5 天均线这两个重要技术点位时买入，理论上每一手股指期货合约将会有：300 元×49 点 =14700 元的收益。

股指价格的该波反弹在回抽至前期双顶颈线位置后再次确认击穿颈线的有效性，又因为此时股指价格已反弹至 120 天均线(即半年线)处，在一波下降趋势中半年线、年线对于价格的反弹都会有强烈的压制作用。结果该波反弹恰好也是反弹至半年线位置就宣告夭折，股指价格再次跌穿 5 天均线，然后又跌穿该波反弹行情所形成的短期上升趋势线。至此做短线趋势交易的投资者了结多头头寸的技术信号出现，前期买入做多者平仓离场。

在股指价格形成下降趋势时(特别是中、长期级别的下降趋势)，在股指价格下降过程中出现的反弹行情有相当一部分具有短线交易价值，但是投资者必须清醒地认识到，这是逆主流趋势的逆市交易，所以必须严格设置止损点位并保证能够按交易计划执行。用“打得赢就打，打不赢就跑”的抢反弹思想去实战，风险就可控制。

图 18-5 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 4 月 19 日～2005 年 6 月 2 日。

图 18-5 中 300 指数价格在前期的该波反弹夭折后，并跌穿 5 天均线、跌穿该波反弹行情的短期上升趋势线后预示着后市行情不妙。而激进型投资者看到股指价格向下突破这两个重要位置后就会进场做空，保守型投资者则可以等待股指是否有效击穿前一波反弹行情所形成的阶段性底部再作打算。

风险偏好型的激进投资者因为胆子较大且敢于承担较大的风险，所以就会在股指价格初露下跌苗头时开立空单。2005 年 4 月 15 日股指在向下突破 5 天均线及短期上升趋势线后就做空，而当股指价格下跌至前阶段反弹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

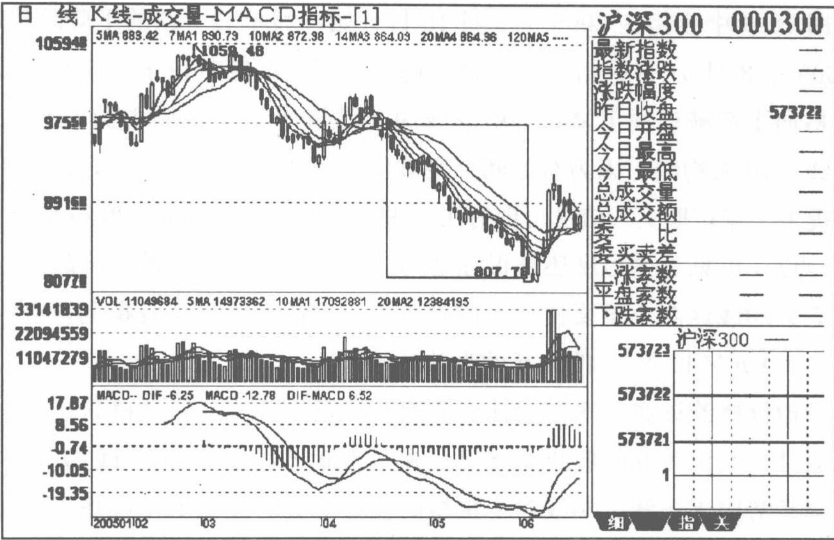


图 18–5

所形成的低点位置时已有将近 5%的收益。

当股指价格跌至前一波反弹行情所形成的阶段底部低点处时，因为该指数点位是上一波下跌走势中的支撑点位，所以股指价格在这个位置作了一个长达 5 天时间的横向平走盘整形态(即箱体)的构筑。但股指价格在反弹至 10 天均线处即遇阻回落，可见 10 天均线在下降趋势中对短期股指价格的压制作用非常强。

2005 年 5 月 9 日股指价格在当天收盘不但击穿这个横向平走箱体的底边支撑线，并且同时击穿前一波反弹所形成的阶段性底部低点。至此，重要的两个技术支撑位已被击穿，保守的稳健型投资者看到这两个信号时将会入场交易做空股指期货。

因为重要的技术支撑位被击穿，它犹如河堤被洪水冲垮一样，就会一泻千里，一发不可收拾了。因为市场上的投资者看到重要技术支撑位被击穿是一种严重的破位信号，此时持有多头仓位的投资者就会不计成本进行抛售，场外的投资者进入开仓放空，而市场投资者一旦形成合力，就会形成一股强大的做空力量，最终股指价格快速下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指价格在击穿重要技术支撑位后就一路运行在标准的下降通道之中，直到 2005 年 6 月 3 日才止跌站稳。在该波股指单边下跌过程中不论是激进型做空投资者，还是稳健型做空投资者，都取得不菲的收益。股指价格的下跌幅度达到 17%(下跌点数 164 点)，300 元×164 点 =49200 元，做空的投资者在该波股指价格下跌中每一手股指期货合约赚取 49200 元的利润。

图 18-6 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 4 月 13 日～2005 年 6 月 6 日。

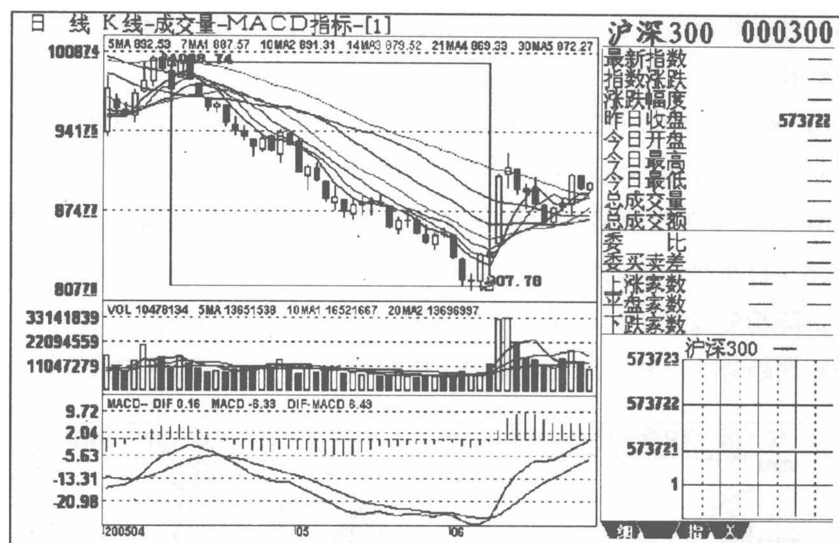


图 18-6

图 18-6 中该指数在跌穿 5 天均线后，股指价格走出一波中级下降趋势行情。因为股指价格运行在单边趋势之中，根据交易系统规则，股指运行于单边上升或下降趋势时，使用趋势型技术策略进行实战交易。

均线技术上：5、7、10、14、21、42 天均线呈现出标准的空头排列，反映出股指价格目前正运行于下降趋势之中。

K 线技术上：K 线的最低价格不断地被刷新，也反映出 K 线运行在下降趋势之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势线技术上：作出该波股指下跌以来的下降趋势线，股指价格都是运行在下降趋势线之下。股指价格不但被下降趋势线所压制，而且下降趋势线的指向作用也明白无误是向下。

MACD 指标在这段时间运行于零轴之下，且 DIF 快线与 MACD 慢线的方向都是朝下运行。MACD 指标同样反映了股指价格正运行于下降趋势之中。

由以上技术指标发出的信号综合分析得出：股票指数价格正运行于下降趋势之中。在下降趋势之中股指期货的开仓交易正确方向是卖出做空，而不懂技术分析的投资者在这段时间开仓做多都会带来金钱上的损失。而当四种技术指标发出的信号一致时，此时根据技术指标信号的方向交易则稳握胜券。

图 18-7 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 6 月 6 日～2005 年 6 月 29 日。

图 18-7 中股指价格在 2005 年 6 月 6 日向上突破 5 天均线，在随后的一个交易日在盘中瞬间刺穿前一波下降趋势的下降趋势线，但收盘时还是收在下降趋势线之下。可见，股指虽然突破 5 天均线的压制，因为 5 天均线是短期趋势的反映，而上一波的下降趋势线为中期下降趋势线。在 2005

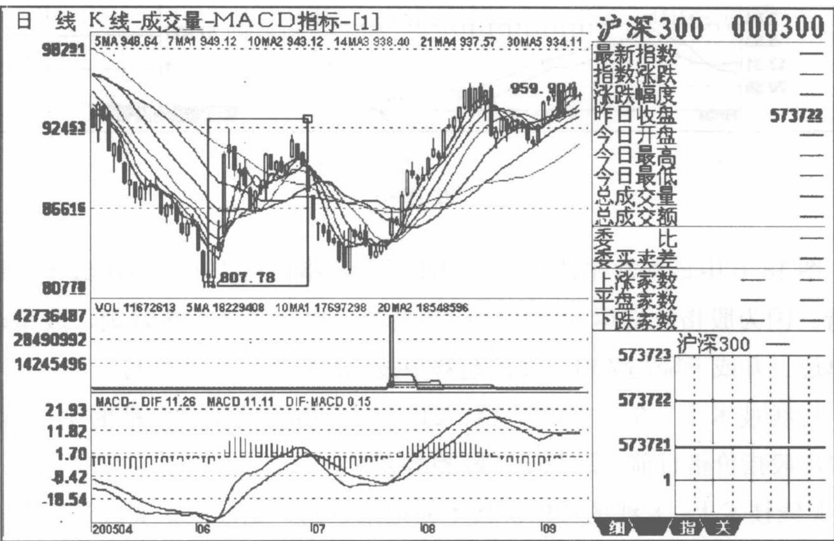


图 18-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年 6 月 7 日股指收盘于 837.28 点，这个收盘价处于 5 天均线之上，但又处于下降趋势线之下，这样的一种微妙状态反映了股指价格短期已有向好的迹象，但因为中期下降趋势线更加强大的压力作用，股指价格暂时未能向上突破中期下降趋势线。在 2005 年 6 月 8 日当天，股指跳高开盘，高开于 848 点，比 2005 年 6 月 7 日的收盘价 837.28 点高开 10.72 点。可见，多头的上升动能进一步加强。

根据缺口技术理论，当股指的价格在重要的技术关口出现向上或向下的跳空缺口时更加可信，同时成交量放量跳高也更真实。而从高高的成交量柱上就可看出：成交量放出了近期的巨量。由以上得出：

(1)股指价格向上突破 5 天均线的压制，短期向好。

(2)股指价格再次向上突破上一波的下降趋势线，股指价格摆脱下降通道，出现了转折信号。

(3)在 2005 年 6 月 8 日出现朝上跳空缺口，技术分析上进一步看多。

(4)成交量放出巨量，做多能量强劲。

基于以上四个技术结论，此时在沪深 300 股指期货上建仓做多，所以，当股指突破上一波的中期下降趋势线时买入做多，这样在当天就可以赚几个百分点的利润。

图 18-8 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 6 月 8 日～2005 年 6 月 30 日。

图 18-8 中股指价格经过前一波强劲的短期上升后，随即进入形态的构筑之中，该形态属于收敛三角形形态。收敛三角形形态的出现表明市场上的多空力量在经过激烈交战后，多空双方的力量都同时减弱，但没有打破多空力量平衡所表现出来的一种形式。

当股指价格运行至收敛三角形的尾端时，股指价格就会作出方向上的选择。在 2005 年 6 月 27 日向上跳空突破收敛三角形的上边阻力线，股指在当天上升 1.97%(上升 18 点)。因为当天突破收敛三角形的上边阻力线及股指价格是在 5 天均线之上运行，所以短线交易者将会按照技术信号买入做多。但在随后的两个交易日，股指重新下破收敛三角形的上边阻力线(此时该上边阻力线已变成了支撑线)，所以卖出信号出现。如果前期短线做多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

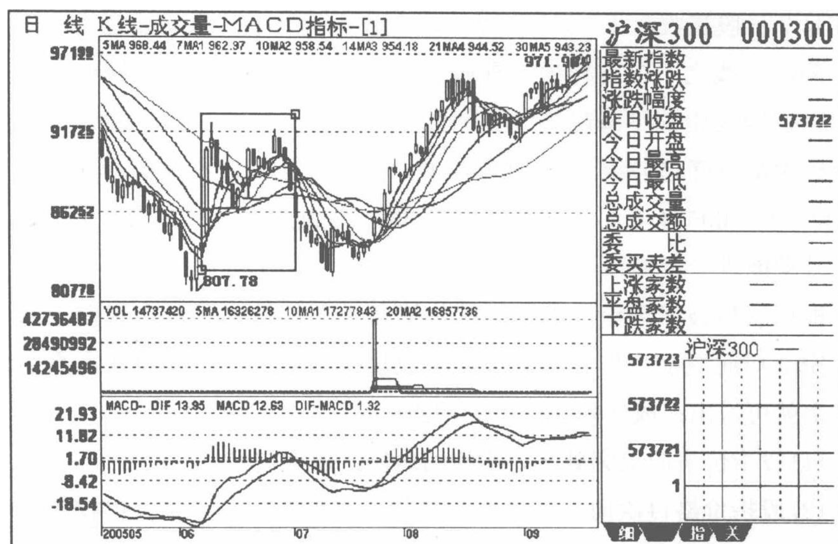


图 18–8

股指期货合约者，此时必须止损离场。而空仓投资者因为看到主力在这个收敛三角形的末端设置了一个诱多的多头陷阱，而此时卖出信号发出，就根据卖出信号入场放空。

2005 年 6 月 30 日股指价格在向下突破收敛三角形上边阻力线后，此时股指价格再次下破该收敛三角形的下边支撑线，而该收敛三角形的下边支撑线和前一波上升波段中所形成的短期上升趋势线重合，即该根短期上升趋势线同时也被股指价格向下打穿。股指价格已在前一交易日即 2005 年 6 月 29 日向下突破 5 天均线。

综合以上得出：

(1) 股指价格向下突破收敛三角形的上边阻力线，此为第一个做空信号。

(2) 股指价格向下突破收敛三角形的下边支撑线，此为第二个做空信号。

(3) 股指价格向下突破前一上升波段的上升趋势线，在该 K 线图表上，短期上升趋势线和收敛三角形底边支撑线相重合，此为第三个做空信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由以上分析得出：K 线图表信号已一致地预示着后市看空。交易股指期货的投资者此时根据技术信号入场建仓卖出做空，这样在后市中将会收获 8%的利润(约下跌 73 点)。

在收敛三角形末端被主力诱多者在止损时损失约 18 个点，此处盈利 73 点，73 点－18 点 =55 点，即减去上一次的亏损后仍然盈利 55 点。

图 18-9 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 7 月 4 日～2005 年 7 月 25 日。

图 18-9 中股指价格在 2005 年 7 月 12 日探底回升，当天升幅达 3. 36%，在用了 4 个交易日构造成小双底的右底之后，接着在 2005 年 7 月 19 日收出一根小阳线，这根小阳线的最低价为 829 点，而前一个交易日，即 2005 年 7 月 18 日的该根小阴线的最低价为 829 点，这两根 K 线的最低价构成平底 K 线组合。接着在 2005 年 7 月 20 日股指价格上升收阳，当天涨幅 +0. 84%，并且该根小阳线的最低价高于前两个交易日的最低价。这样在即时走势上就已形成了短期上升趋势的推动结构排列，也预示着小双底蓄势形态的右边小底已基本构筑完成。

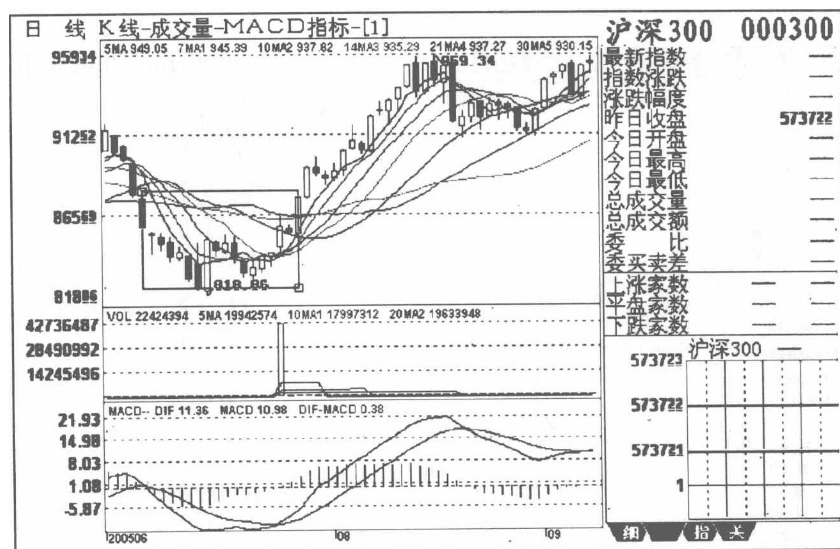


图 18–9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据双底形态买入策略：

(1)投资者在不破前底的前提条件上，当股指价格接近左边小阶段底部时逢低吸纳，此为股指期货中第一个买入做多的位置。

(2)第二个买入做多的买点信号处于突破小双底形态的颈线时买入做多。在2005年7月22日股指价格就突破该小双底形态的颈线，此时开仓买入做多信号发出。

(3)在2005年7月25日当天股指价格收一小阴线，下跌幅度只有一0.32%，此根阴线是对前一个交易日股指价格向上突破小双底形态的颈线后的回抽确认，所以，在回抽确认后不破颈线时买入做多。此处是交易股指期货的投资者第三个买入做多的位置。

根据小双底形态买入策略与技术方法，在设置好止损点的前提下按照形态理论中的双底买入技术交易，后市的上升将会给投资者带来丰厚的利润。因为小双底形态经过充分蓄势后往往上升力度较大，有力气者在向上爬山时必然会爬得更高，股指价格自然也不例外。

图18-10是000300沪深300指数的日K线图。图中方框里的K线时间为2005年7月26日～2005年8月11日。

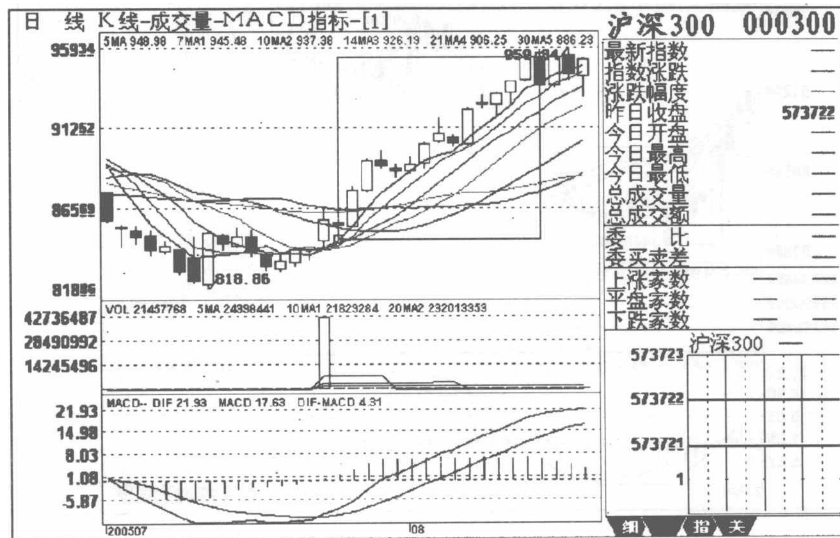


图 18-10

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18-10 中股指价格经过小双底形态构筑积聚能量后向上突破，价格脱离双底形态进入单边上升趋势运行。交易股指期货的投资者在买入做多后，就一直享受股指价格的不断攀高所带来的实惠利润。根据本书的交易系统规则，当股指价格运行于单边趋势中之时，按交易系统中上升或下降单边趋势的技术规则应战。交易系统规定在单边趋势中使用趋势型技术策略进行分析、研判，并实战。

均线技术方面：此时的股指价格正运行在单边上升趋势之中，5、7、10、14、21、42 天均线呈现多头排列。股指价格在绝大多数时间里都是沿着 5 天均线向上稳步登高，反映出该波股指价格上升是以 5 天均线为支撑底线向上运行的。在这 13 个交易日中，有 4 个交易日的日 K 线最低价下探至 5 天均线时即止跌回升；有 3 个交易日的日 K 线盘中瞬间下破 5 天均线，但全部都在 7 天均线处止跌并于当天收盘时重新站在 5 天均线之上。

K 线技术方面：日 K 线正在不断地向上拓展新空间，最高价在不断地创出新高。与此同时，日 K 线的最低价同样在不断地上移，反映出日 K 线排列正在按照上升趋势推动结构排列运行。

趋势线技术方面：作出该波上升趋势中的上升趋势线，股指价格一直都是在上升趋势线的上方运行，趋势线的指向作用反映出价格正运行于向上的上升趋势之中。

MACD 技术指标方面：MACD 指标中的 DIF 快线在股指价格构筑小双底形态时，就已向上黄金交叉 MACD 慢线，而且在该波股指价格向上运行过程中，它们朝上坚定不移地延伸，零轴上的红色柱线也是一根比一根高。由此说明，MACD 指标也明白无误地指出，股指价格正运行于上升趋势之中。

由以上技术分析得出：股指价格正稳健地运行于上升趋势之中，所以做股指期货交易的投资者此段时间应该是开仓买入做多。

该波股指价格上升 11%(上升约 97 点)，按 300 元每点计算：300 元×97 点 =29100 元。在该波上升趋势买入做多过程中，投资者每一手合约的盈利约 29100 元。

图 18-11 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 8 月 12 日～2005 年 8 月 18 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

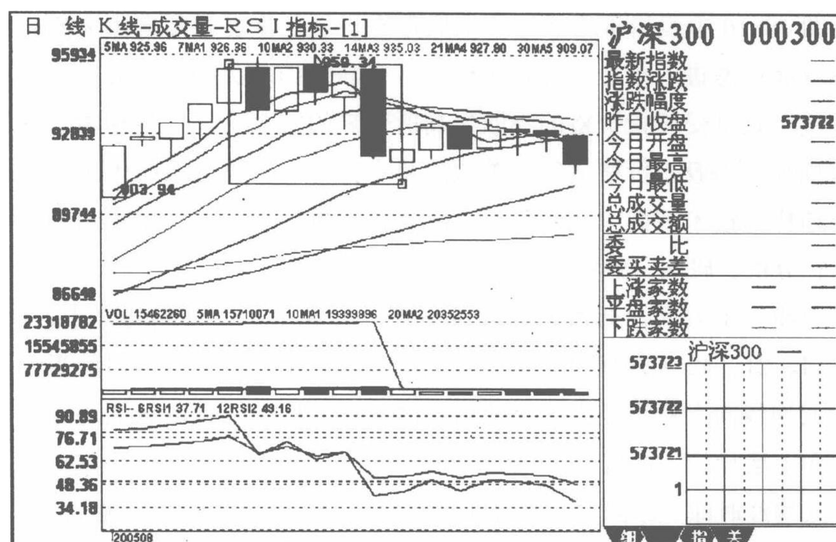


图 18-11

图 18-11 中股指价格在 2005 年 8 月 12 日进入横向平走箱体形态构筑之中，根据交易系统规则，此时应该使用交易系统中所规定的技术即形态理论技术、K 线技术及 RSI 技术指标进行分析、研判，并应用于实战。

形态技术理论方面：股指价格已进入箱体形态构筑，并且是盘整型横向平走形态。在横向叠列 4 天时间后，于该形态的第 5 个交易日向下击穿该箱体形态的底边支撑线，由此该箱体形态已被向下击穿，股指价格选择的方向是向下运行。此时交易股指期货的投资者可以在击穿箱体形态的底边支撑线时开仓卖出做空。

K 线技术方面：日 K 线在这 5 个交易日中，形成了横向叠列，在 K 线组合形态上形成了穿头破脚 K 线组合走势。穿头破脚 K 线组合出现在一波上升趋势的末段时，就预示着股指价格后市看空。结果在第 5 个交易日股指价格终于打破前四天的多空平衡，由此股指价格选择向下的运行方向，此时股指作出了趋势方向上的抉择，做股指期货交易的投资者可以根据 K 线技术发出的后市看淡信号开仓卖出做空。

RSI 技术指标方面：RSI 指标已进入超买区域，在 2005 年 8 月 12 日股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指价格收阴线时已拐头向下，RSI 指标此时已发出后市向淡信号。

由以上技术分析得出：以上技术指标的一致结果都是后市看空，价格果然向下破位运行，而开仓做空的投资者在技术分析的帮助下做对了方向，后市又获得了一大块利润蛋糕。

图 18-12 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 8 月 19 日～2005 年 9 月 1 日。

图 18-12 中股指价格经过前一波的下跌后，当下跌至 21 天均线处即获得支撑，至此市场上的多方为了消化空头的朝下攻击能量而不得不在此处作一个小双底形态的蓄势动作。多空双方经过 8 个交易日的交战后，终于分出胜负。多头力量在此处抵挡住了空头力量的进一步打击，而小双底形态的构筑成功也意味着股指价格的运行方向主导权已重新被多头力量夺回。在 30 天均线的支撑下，股指价格在小双底形态第二个阶段小底部的最低价为 911.5 点，该小双底形态的第一个阶段小底部的最低价为 910 点。由此反映出：小双底形态的右边阶段底部的最低价高于左边阶段底部的最低价。这在技术分析上构成了不破前底部低点的走势，不破前低点必有一波上涨，这是股市中的自然运行规律。(不论是股票，还是指数或股指期货都符合这

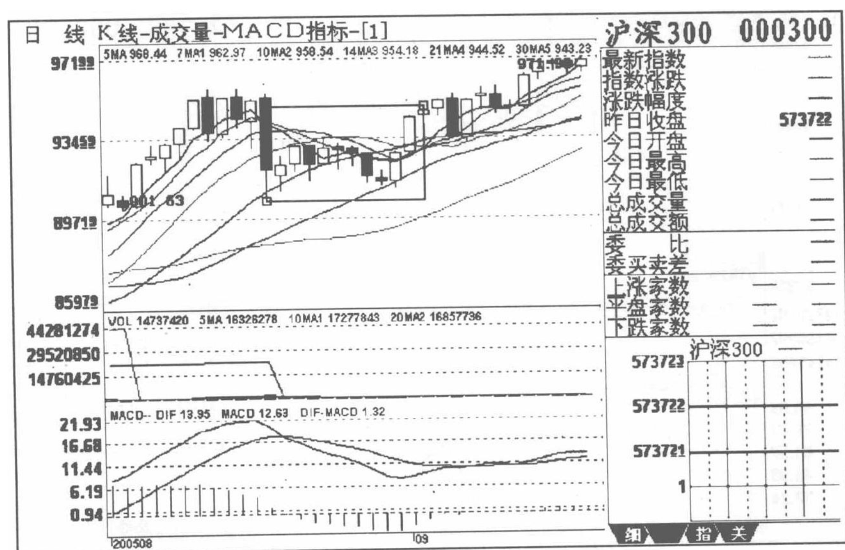


图 18-12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条规律）

交易股指期货的投资者在不破前底部低点时可以开仓买入做多，同时用前阶段底部低点作为止损点就可以大胆地实战操作了。

股指价格在 2005 年 8 月 31 日、9 月 1 日这两个交易日连续大涨上攻，并且突破该小双底形态的颈线位置。根据双底形态买入规则，此处再现一个买入做多的买点机会。

第三个买入机会出现于 2005 年 9 月 6 日，该天股指价格大幅下挫，这既是临近前期的阶段性高点后，面临前阶段顶部解套抛压的结果。同时也是对这个小双底形态的回抽确认。根据双底形态买入技术规则，小双底的第三个买点信号出现于回抽确认颈线之时。

以上三个买入信号的实施都在后市的股指价格继续上升过程中获得一截利润。

图 18-13 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 8 月 11 日～2005 年 9 月 21 日。

图 18-13 中股指价格在向上突破前期高点后，随即进入横向平走盘整形态的构筑之中，共横向平走 5 天时间。根据交易系统的规则，当股指价

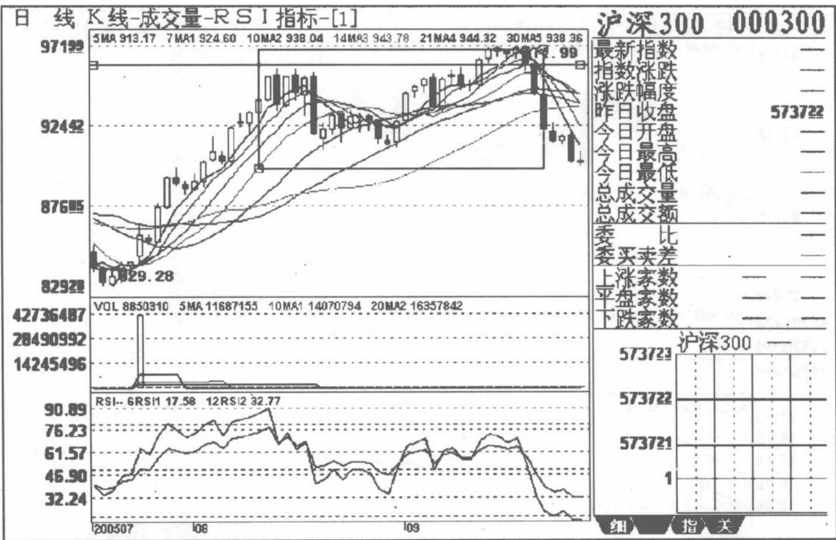


图 18-13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格进入形态之中就需运用形态理论、K 线技术及振荡指标进行研判、分析，并将分析结果应用于实战操作。以下就是详细的分析：

形态技术方面：当股指价格作了一个横向平走盘整形态之后，于 2005 年 9 月 20 日向下破位打穿箱体的底边支撑线，这是第一个利空信号。

RSI 技术指标方面：RSI 指标中的快线与慢线都已拐头，由原先的朝上转为朝下，这是第二个利空信号。

趋势线技术方面：前一波单边上升趋势所形成的上升趋势线已被股指价格击穿，这是第三个利空信号。

在 2005 年 8 月 16 日形成第一个阶段顶部高点 959 点处作一根水平线，第二个阶段顶部高点为 971 点，当第二波上升趋势创出 971 点的高点后，股指价格本应在突破前高点时再接再厉地上涨，但股指价格却该涨反而不涨。在技术分析中有一条规则：本应上涨的价格反而不涨时，就预示了股指价格后市向空。一旦股指价格向下击穿前阶段高点的价位时，后市就转入向淡的利空状态了。在 2005 年 9 月 21 日向下击穿前阶段顶部的价位是第四个利空信号。

均线技术方面：股指价格在击穿 5 天均线后，接连击穿 7、10、14、21 天均线，预示着短期上升趋势的终结，这是第五个利空信号。

当我们在投资股票或是交易股指期货时，如果看到第一个利空信号还不可信时就暂时观望，当看到第二个利空信号出现时，或者第三、第四、第五个利空信号出现，那么成功概率就大增。5 个利空信号的合力共振最终将会形成强大的合力，共同助推股指价格向下运动。

此时做股指期货交易的投资者不开仓卖出做空还待何时?! 当按技术信号做空后，股指价格如瀑布般直线向下泻落，那种凭技术看对趋势方向的自豪感就会在心底油然而生。卖出做空的投资者在股指价格的后市运行中非常顺利地获得了约 7%的利润。

懂得技术的投资者在该段时间也不会逆技术做空信号去买入做多，只有那些没有技术或者技术水准差的投资者才会逆技术分析信号，逆股指价格运行方向去开仓做多。市场清晰无误地显示了卖空的信号，投资者如果能够读懂市场的语言，把握股指的运行趋势方向那是轻而易举之事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18-14 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 9 月 22 日～2005 年 10 月 26 日。

图 18-14 中股指价格趋势运行方向仍然是向下，此时的 5、7、10、14、21、42 天均线呈现下降趋势空头排列。

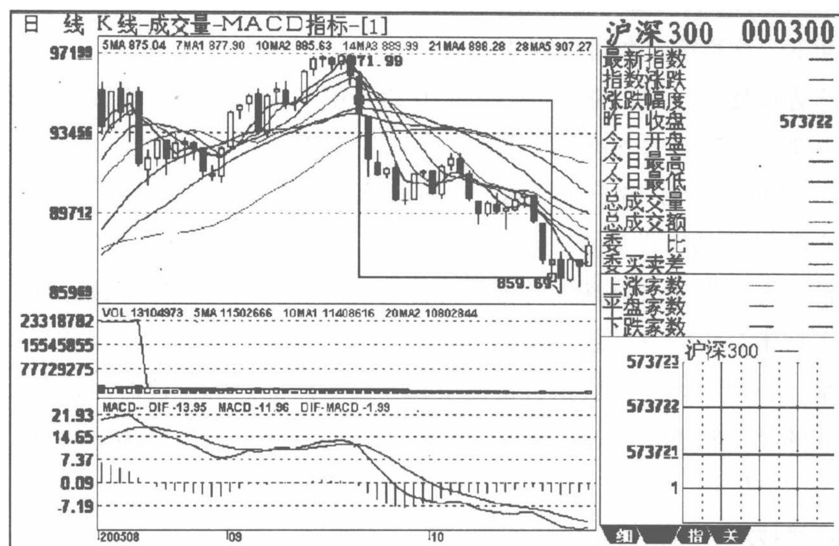


图 18-14

股指价格在 2005 年 9 月 28 日当天止跌并反弹，当反弹至 14 天均线处时，受到 14 天均价成本的重压，股指价格又被打压下去。

在这 6 个交易日的时间里，股指构筑了一个横向平走盘整形态。因为 5、7、10、14、21、28、42 天均线呈下降趋势空头排列，所以下降趋势中的横向平走箱体形态只是一个下降趋势中的中继形态。当股指价格反弹夭折后，于 2005 年 10 月 17 日向下击穿该横向平走形态的底边支撑线，接着股指在下跌一个台阶后再次故伎重施，又构筑一个横向平走盘整形态，即箱体形态。但该箱体形态于 2005 年 10 月 26 日再次被大阴线所打穿，股指价格正在一步一个台阶地下移。持有空单的股指期货投资者此时要做的事情就是卖空并持有。

在这两个箱体形态的构筑过程中，虽然 5 天均线及 7 天均线有走平并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上翘的迹象，但是 10 天均线、14 天均线、21 天均线、28 天均线、42 天均线的朝下运行方向未变，说明股指价格正运行在中期下降趋势之中。

图 18-15 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 10 月 27 日～2005 年 12 月 13 日。

图 18-15 中股指价格经过前一波的下跌后进入横向平走形态的构筑之中，共横向平走 10 个交易日。该横向平走小形态派生于一个大的对称三角形形态，在 2005 年 11 月 10 日向下击穿该对称三角形的底边支撑线，宣告这个下降趋势中的中继形态再次破位失守。股指价格接着也打穿该横向平走形态的底边支撑线，股指价格创出最低价 847 点，在此期间 10、14、21、28、42 天均线仍然呈现空头排列。

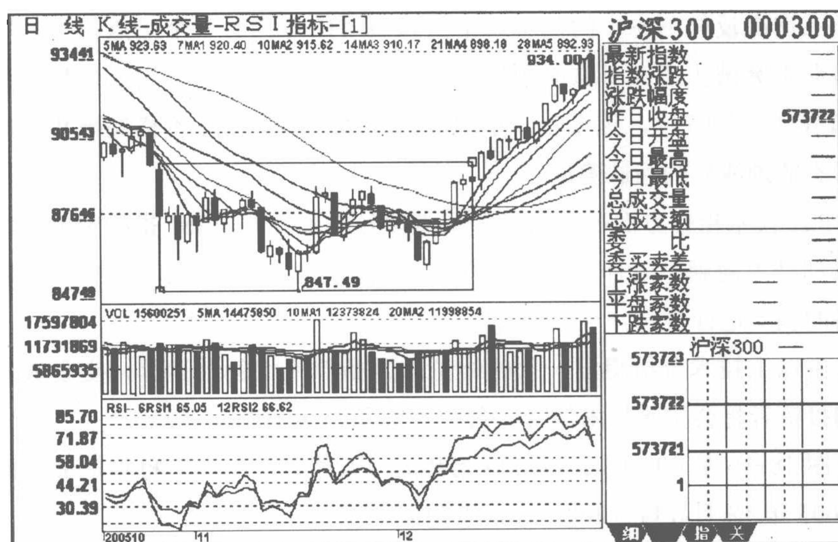


图 18-15

接着股指价格出现反弹，当反弹至前期的对称三角形形态区域就被前期套牢盘的解套形成的抛压打低，接着股指价格继续它的探底进程，在 2005 年 12 月 6 日创出第三个阶段性底部低点 855 点后终于止跌返升。

至此一个长达 32 个交易日的头肩底形态成立。根据交易系统规则，当股指价格处于形态之中时，就应用形态理论与 K 线理论和振荡指标来分析、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战。

形态理论技术方面：股指价格在 2005 年 10 月 28 日创出第一个阶段底部低点 859 点，股指价格在 2005 年 11 月 16 日创出第二个阶段底部低点 847 点，股指价格在 2005 年 12 月 6 日创出第三个阶段底部低点 855 点。按照头肩底形态技术要求，左肩的最低价与右肩的最低价都必须高于头部的最低价，而头肩底形态能够持续一个月以上则更加可信。头肩底形态是一个底部反转形态，它的出现意味着股指价格的后市是看涨。

K 线技术方面：正是因为该头肩底形态的右肩最低价为 855 点，而头部最低价为 847 点。这在 K 线理论上形成不破前底点的上升趋势排列。因为技术分析中有一条规则就是：不破前低点后市就必有一涨，所以当第三个阶段底部低点不创新低时，可以使用逢低吸纳买入做多策略建立多头仓位，这是头肩底反转形态中的其中一个买入做多信号。另一个买点信号是股指价格向上突破头肩底形态的颈线位置时买入做多，第三个买入信号发生于 2005 年 12 月 15 日，该天收一小阴线，实质上是对股指价格突破头肩底反转形态的颈线后的回试确认。

RSI 技术指标方面：在这三个买点信号出现之时，RSI 指标中的快线与慢线都是方向朝上延伸。从该指标的指向作用上来看，也间接反映了股指价格的朝上运行方向。

由以上技术分析得出一致的结论：股指价格将朝上运行，交易股指期货的投资者将会按照技术信号开仓买入做多。

图 18-16 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2005 年 12 月 6 日～2006 年 1 月 12 日。

图 18-16 中股指价格在构筑完成头肩底反转形态后，后市稳步登高。至此，股指价格运行于单边上升趋势之中。根据本书的交易系统规则，在股指运行于单边的上升或下降趋势之中时，就应用趋势型技术指标进行分析、研判，并将分析、研判得出的结论应用于实战交易操作。下面就按照交易系统的规则进行分析：

K 线技术方面：股指价格在脱离头肩底反转形态之后转入单边上升趋势的运行过程中，日 K 线最高价正在不断地刷新记录，不断地创出新高价。K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18–16

线的最低价也是在不断地上移，K 线的最高、最低价的不断上升形成了 K 线技术理论上的上升趋势组合排列。按照 K 线技术分析，投资者在该段时间交易股指期货时都应该按照技术信号开仓买入做多。

均线技术方面：5、7、10、14、21、28、42 天均线呈现出上升趋势中的多头排列，反映出短期上升趋势与中期上升趋势形成合力、方向一致地朝上运行。在 2006 年 1 月 4 日开始，5 天均线由原先的呈 45 度上升角度运行突然改变斜率，转为呈 55 度的上升角度运行，反映出股指价格从该天开始已转入加速状态。股指价格以 5 天均线为支撑正在不断上升，但该波上升趋势的底线是 7 天均线，共有 7 个交易日是在盘中瞬间击穿 5 天均线，但在 7 天均线处获得支撑然后返身向上，可见 7 天均线比 5 天均线的支撑作用更明显、更有效。这也是笔者的均线交易系统中设置一根 7 天均线的原因。

趋势线技术方面：在 K 线图表中画出该波上升趋势的上升趋势线，股指价格一直在这根上升趋势线的上方运行，而上升趋势线指明趋势运行方向的作用也得到验证，正确无误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

MACD 技术方面：MACD 指标中的 DIF 白色快线与 MACD 黄线朝上运行方向不变，而且从零轴之下上穿零轴演变为在零轴之上运行。MACD 的趋势指向作用也反映了股指价格将向上运行。

成交量方面：在股指价格前期的慢速上行过程中，成交量间接放量，但不是很明显，当股指价格加速上行时，成交量呈现出量升价增之势。整体上成交量还是有利于股指价格上行的。

由以上技术分析得出：股指价格正运行于上升趋势之中，交易股指期货的投资者此时应根据发出的买入做多信号开仓做多。这样在后市升势中投资者将会获得约 14%的收益(约上升 130 点)，300 元×130 点 =39000 元，投资者在该波上升趋势中买入做多每一手股指期货合约赚取 39000 元的利润。可见股指期货的暴利效应、盈利魅力都是无可匹敌的。

图 18-17 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 1 月 6 日～2006 年 1 月 19 日。

图 18-17 中股指价格在经过前一波大幅上涨后，因为市场上累积了可观的获利盘，这些短线浮筹有兑现利润的需求，因此股指价格转入横向平走中继形态的构筑。

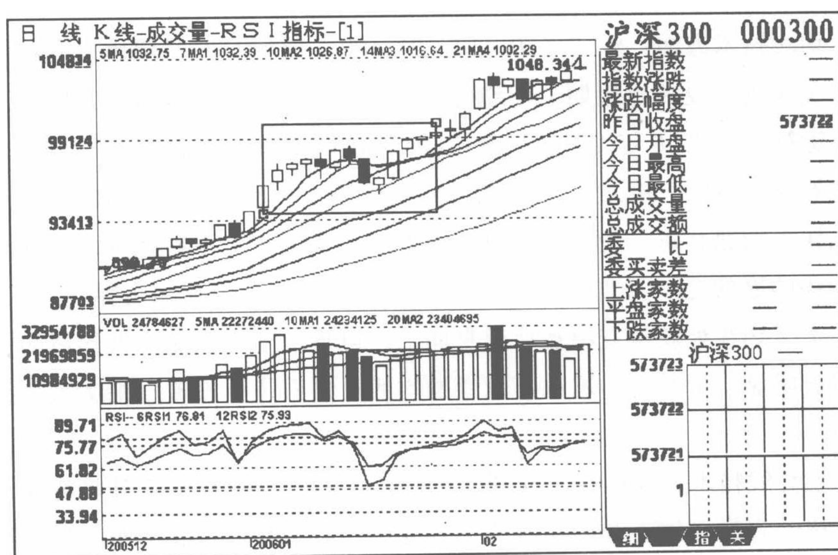


图 18-17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书中的交易系统规则是：当股指价格转入形态构筑时，就使用与形态有关的技术指标进行分析、研判，并应用于实战交易操作。

形态技术方面：股指价格已进入一个前上突后下陷式的横向平走中继形态之中，但该横向平走形态整体上是围绕着它的中轴线作上下的振荡。

根据横向平走中继形态的实战要求：

(1) 在该横向平走形态的底边支撑线处进行逢低吸纳的买入做多。

(2) 以该横向平走形态的上边线作为参照点观察，当股指向上突破该水平阻力线时买入做多。

RSI 技术指标方面：在该股指刚进入横向平走中继形态的初段时，RSI 中的快线与慢线都已进入超买区域，并且很快该两根指标线已弯头朝下，而在该横向平走中继形态的末段位置时，RSI 快线与慢线再次朝上延伸。可见 RSI 指标在振荡行情上对价格的运行方向还是有一定的参照意义的。

K 线技术方面：在股指价格进入阶段高点后收出第一根螺旋桨 K 线开始，该根螺旋桨 K 线就透露出市场已进入多空平衡的对抗阶段。2006 年 1 月 13 日股指价格瞬间创出新高，在这天制造了一个向上诱多的多头陷阱，接下来股指价格又向下打穿前几天横向平走的底边支撑线，主力在此制造一个诱空的空头陷阱，至此股指完成“上洗与下洗”的骗线动作。

在股指价格进入形态调整后，应用以上技术方法进行实战交易，不论是选择逢低吸纳买入策略，还是突破买入策略，在后市的股指价格上扬过程中都有不少银子进账。

图 18-18 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间是 2006 年 1 月 17 日～2006 年 2 月 6 日。

图 18-18 中股指价格在突破形态的束缚后，转入单边上升趋势的运行轨道中。根据本书交易系统规则：当股指价格运行于单边的上升或下降趋势过程中就使用趋势型技术指标进行分析、研判，并将决策结果应用于实战交易操作。

均线技术方面：在股指价格运行于单边上升趋势之中时，此时的短期均线与中期均线及长期均线都呈现出上升趋势多头排列，均线朝上的方向及上升角度仍然不变，反映出股指价格目前正运行于良好的上升趋势之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

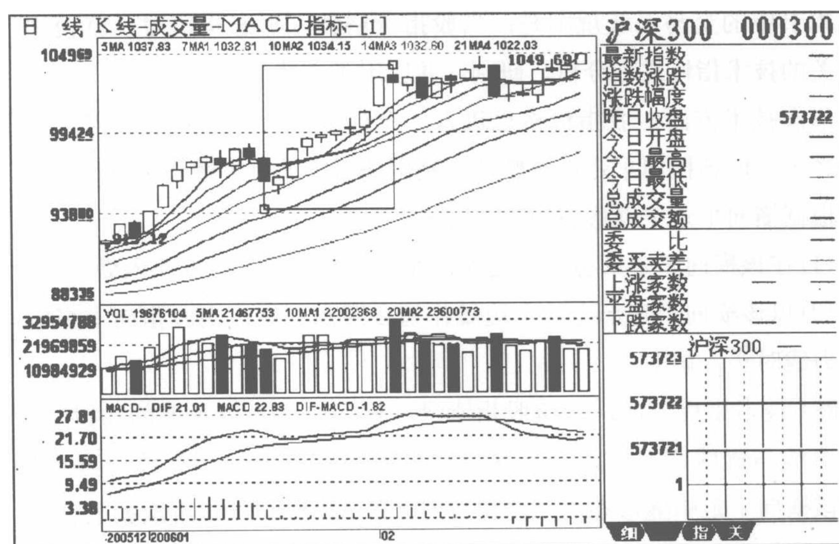


图 18-18

趋势线技术方面：该波上升行情中的上升趋势线方向同样朝上，而且股指价格都是在上升趋势线的上方运行，上升趋势线的技术含义同样反映出股指正运行在上升趋势的过程中。

K 线技术方面：在这段时间 K 线不断地创出新高，股指正在不断上升，向上拓展空间，K 线的排列同样是最高价不断上移，最低价同样不断地上移，它符合 K 线向上运行，走上升趋势的定义。在这段时间还有一个特殊的现象，股指的日 K 线全部收阳线。在这段时期之内真是全国山河一片红，也说明了股指价格的强势。

MACD 技术指标方面：MACD 技术指标在前一波股指进入形态调整过程中时，DIF 白色快线由朝上弯头朝下运行，当运行至黄色慢线附近时再次扭头朝上，黄色线与白色线此时一齐合力向上延伸，从指标的含义上看也反映出目前的股指价格正运行于上升趋势之中。

由以上各项技术分析的结果得出：股指价格正运行于上升趋势之中，此时交易股指期货的投资者按照技术指标的要求开仓买入做多。该波最大的升幅约为 +7%(约 80 点)，按沪深 300 指数期货合约 300 元每点计算：300

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元×80 点 =24000 元，即是说，股指期货交易者在这一波股指价格上行过程中每一手合约的最大盈利达 24000 元。可见，股指期货交易在做对方向时的确是一个产生暴利的地方。

图 18-19 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间是 2006 年 2 月 7 日～2006 年 3 月 7 日。

图 18-19 中股指价格经过一波单边上扬后，于 2006 年 2 月 7 日进入横向平走盘整形态构筑，股指在该波单边上升幅度达 7%以上时，因为市场上累积的获利盘丰厚，股指不得不进入形态的构筑之中。

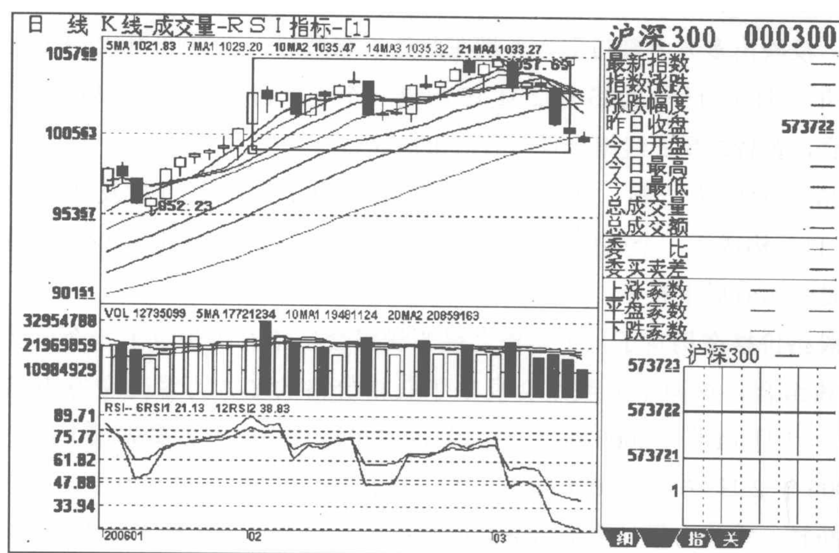


图 18-19

根据交易系统规则，当股指价格进入形态调整时就使用与形态有关的技术进行分析、研判，并将分析结果应用于实战。下面就是详细的分析：

形态技术理论方面：股指价格于 2006 年 2 月 7 日进入形态构筑，共横向平走 5 个交易日，这 5 个交易日的最高价基本是相同的。K 线横向叠列非常整齐，经过多天的盘整后，于 2006 年 2 月 14 日与 2006 年 2 月 15 日两个交易日实施了向上假突破诱多，股指在此构筑了一个多头陷阱，接着再盘整多天后于该横向平走形态的末端再次实施诱多。但按照技术分析中对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于有效突破的确认是：

(1)从时间上进行确认，即突破时间必须在3天以上。

(2)从空间上进行确认，即上升幅度必须在3%以上。

显然，2006年2月27日瞬间向上突破该横向平走形态的上边阻力线后，收盘时没有站稳，重新返回水平阻力线之下。在2006年2月28日及2006年3月1日向上再次突破水平阻力线时，不论是从时间要求上，还是从空间要求上都未符合技术分析中“有效突破”的确认标准。结果这个形态经过20个交易日的构筑完成后，因买力不济向下破位。

K线技术方面：2006年2月7日～2006年2月13日K线呈横向叠列的排列，反映出多方力量与空方力量在此处争夺激烈。在2006年2月14日、2006年2月15日和2006年2月16日这三个交易日构成了“黄昏之星”K线组合，黄昏之星K线组合预示着后市向淡。

2006年2月16日、2006年2月17日、2006年2月20日及2006年2月21日又构成了一个变形的早晨之星K线组合，早晨之星K线组合在技术上则是预示着后市看多。

股指价格在构筑了一个黄昏之星K线组合后接着再构筑了一个早晨之星K线组合，这两个K线组合反映了股指价格的多方力量与空方力量在2006年2月14日～2006年2月16日的较量过程中空方力量先据上风，但在2006年2月16日～2006年2月21日的多空战斗中，多方力量已将不利局面扭转。空头力量与多头力量经过对战后互相抵消，达到了动态的平衡。当股指价格在2006年3月2日向下突破横向平走形态的上边支撑线之时，与此同时2006年3月2日的日K线已将前一天的阳线完全吞没，形成了阴包阳的K线组合。此时交易股指期货的投资者在综合分析后就可以开仓卖出做空，这样在后市的下跌过程中将会收获约4%左右的利润。

RSI技术指标方面：RSI指标中的快线与慢线同样是在2006年3月2日“阴包阳”K线组合的那一天拐头向下，反映出股指价格运行方向是朝下。

由以上综合分析得出：股指的后市运行方向是看空，所以交易股指期货的投资者按照技术分析所发出的卖出信号开仓卖出做空，在后市的股指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格下行过程中又收获了不少利润。

图 18-20 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 3 月 8 日～2006 年 4 月 11 日。

图 18-20 中股指价格在前一波形态构筑完成向下破位后，于 2006 年 3 月 8 日创出最低价 999 点，但收盘价 1009 点，当天该根小阴线带有一根长长的“尾巴”——下影线。接着的第二个交易日股指价格的最低价为 1002 点，相比前一个交易日的最低点 999 点高 3 点，由此看出股指价格没有再创新低，并且全天的价格波动都是在下影线的范围之内。该两根 K 线的组合排列是一个“尽头线”K 线组合，经过一波下跌后出现“尽头线”的 K 线组合时，往往意味着至少是短期上的反弹。果然在第三个交易日股指价格收阳，收了一根小阳线，股指有进一步走好的迹象。

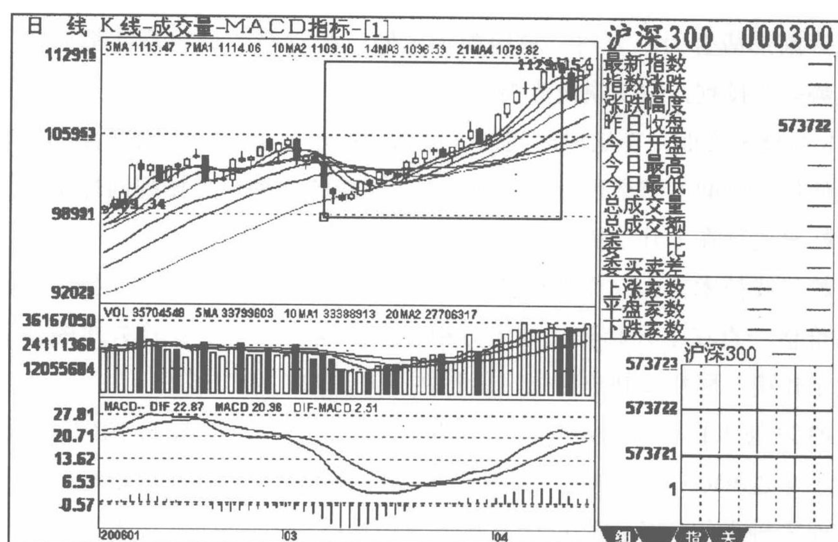


图 18-20

2006 年 3 月 13 日股指大幅走高，该天股指价格走势具有标志性的意义。

(1)股指价格已向上突破 5 天均线的短期压制，反映出股指价格已开始短期上升趋势的运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)股指价格同时向上突破前一波下跌过程中所形成的下降趋势线，股指价格突破该根趋势线后，即意味着前一波短期下降趋势已结束，股指价格已进入另一个运行状态。而激进型的股指期货交易者，当看到这两个买入信号出现时，就可开仓买入做多。

当股指价格突破重要的压力关口后，股指价格就开始进入单边上升趋势的运行状态，但这个上升趋势能够延续多久？这就需要借助趋势型技术指标去监控、测量。当股指价格进入单边上升或下降趋势后，根据本书中的交易系统规则，此时应用趋势型技术进行分析、研判，并将最终的结果应用在实战交易上。

均线技术方面：当股指价格突破 5 天均线后，5 天均线由原先的压制作用转变为支撑作用，并且 5 天均线不断地朝上运行，有力地助推股指价格的朝上。随着股指价格的不断稳步上行，5、7、10、14、21、28、42 天均线也逐渐形成合力，方向一致地朝上延伸，此时整个均线系统都形成了上升趋势多头排列，它反映出股指价格已运行在良好的上升趋势之中。

K 线技术方面：在这段时间内，股指价格不断地向上创出新高，最高价与最低价在时间的流逝过程中不断抬高，K 线的此种组合排列同样反映出股指价格已运行在上升趋势过程中。

趋势线技术方面：作出该波上升趋势的上升趋势线就可以明显地看到：股指价格一直在上升趋势线的上方稳步向上运行。而上升趋势线的朝上方向提示作用，同样反映出股指已运行在上升趋势之中。

MACD 技术指标方面：MACD 技术指标在 2006 年 3 月 21 日 DIF 白色快线已朝上穿越 MACD 黄色慢线，此时已形成黄金交叉，且该两根指标线朝上延伸，而零轴上的红色柱线也在不断地一根比一根高。MACD 技术指标也反映出股指价格已运行在上升趋势之中。

由以上各项技术综合分析得出：每一项技术所发出的信号都是指明股指价格已运行在上升趋势过程中，此时交易股指期货的投资者按照技术信号开仓买入做多。该波行情最大上升幅度为 12%(约上升 122 点)，按照股指期货合约每一点 300 元计算：300 元×122 点 =36600 元，即投资者在该波买入做多过程中每手合约最大获利为 36600 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18-21 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 4 月 12 日～2006 年 4 月 28 日。

图 18-21 中股指价格经过一波单边上扬后，因为累积数量众多的短线获利盘，所以存在着调整的要求，果然股指价格很快就进入形态的调整之中。

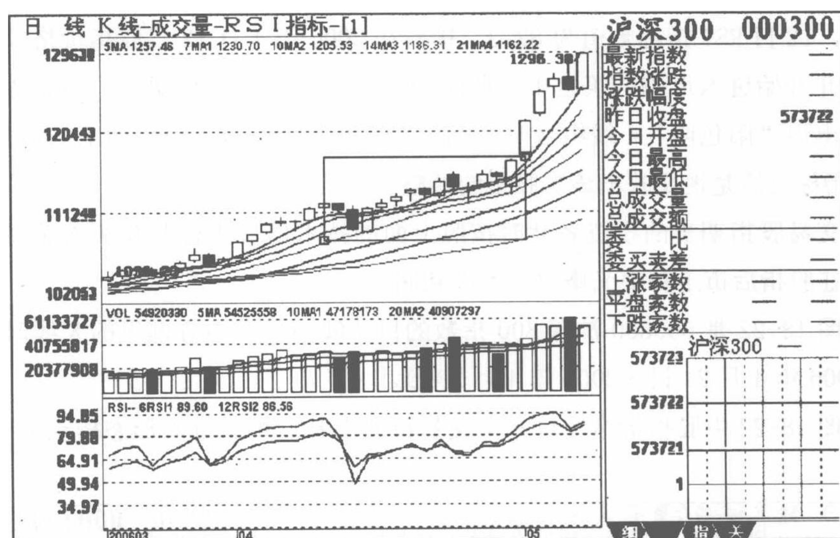


图 18-21

根据交易系统规则要求，当股指价格进入形态之中时，使用与形态有关的技术进行分析、研判，并将最终结论应用于实战操作。以下是详细的分析：

形态技术理论方面：股指价格进入了横向平走的箱体形态整理。当脱离第一个形态后，接着进入第二个横向平走箱体形态整理之中。出现这种情况本身就反映了市场上的做多动能充沛，即使股指价格进入调整，但是市场上源源不断流入的做多资金将原本处于调整之中的股指价格不断抬高，所以出现了这种在横向平走形态中该形态的末端价位上翘的现象。

K 线技术方面：当股指价格于 2006 年 4 月 12 日进入形态调整收阴后，接着的第二个交易日股指价格向下击穿 5 天均线、7 天均线、10 天均线，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反映出股指当天的做空动能较大。但在随后的一个交易日，当股指价格下探至 14 天均线处时获得支撑，然后上攻，将前一天的大阴线覆盖，形成阳包阴的 K 线组合，并且股指价格重新向上突破 10 天均线、7 天均线、5 天均线，可见前一天的空方力量已全部化解。

RSI 技术指标方面：在 2006 年 4 月 11 日股指价格还是收小阳线时，此时的 RSI 白色快线与黄色慢线就已进入超买区域，6 日 RSI 指标数值为 91.8，12 日 RSI 指标数值为 82.3。接着在 2006 年 4 月 12 日股指价格收出阴线并开始进入形态构筑之中，此时的 RSI 指标线已拐头朝下，当 K 线组合中出现“阳包阴”K 线组合时，RSI 指标线再次由朝下拐头朝上。可见，RSI 指标已清楚地反映出该次股指的调整已经结束。

交易股指期货的投资者此时按照上面的技术信号进行开仓买入做多操作，在股指后市走势中又赚取了不少利润。

图 18-22 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 4 月 24 日～2006 年 4 月 28 日。

图 18-22 中股指价格经过 6 个交易日的上升后再次进入形态构筑之中，

图 18-22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据交易系统规则要求，当股指价格进入形态构筑时，就应用与形态相关的技术进行分析、研判，并将这个分析结果应用于实战操作。下面是详细的分析：

形态技术理论方面：股指价格在2006年4月24日开始进入横向平走盘整形态的构筑，共构筑4个交易日，最后于2006年4月28日向上突破该横向平走箱体的上边阻力线，此时买入做多信号出现。

K线技术方面：2006年4月24日、2006年4月25日和2006年4月26日这三个交易构成K线技术上的“早晨之星”K线组合，预示着后市股指价格向好。

RSI技术指标方面：RSI技术指标线再次朝上延伸，反映出股指价格将步入上升趋势行列。

由以上综合分析得出：股指在突破横向平走形态的上边阻力线后，各技术指标都发出方向一致的买入信号，此时交易股指期货的投资者按照技术信号开仓买入做多。股指价格在后市的升势呈现出加速上升，做对方向的投资者赚得盘满钵满。

图18-23是000300沪深300指数的日K线图。图中方框里的K线时间为2006年4月28日～2006年5月15日。

图18-23中，当股指价格突破横向平走箱体形态的水平阻力线后，股指价格此时已脱离先前的形态束缚，从而转入单边上升趋势之中。

根据交易系统规则要求，当股指价格进入单边的上升或下降趋势之中时，就应用与单边上升或下降趋势相吻合的技术进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。

均线技术方面：股指价格正由慢速上行转为快速上升，此时股指价格正沿着5天均线朝上登高。5、7、10、14、21、28、42天均线呈现出上升趋势多头排列，反映出股指价格目前正运行在良好的上升趋势之中。

K线技术方面：股指价格以中、大阳线快速上升，反映出市场的做多能量强劲，空方力量被多方力量打得落花流水、溃不成军。而日K线的最高价与最低价都在不断地刷新朝上的纪录，由此反映出K线的组合排列同样符合上升趋势的要求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18–23

趋势线技术方面：作出该波上升趋势的上升趋势线，股指价格完全在该根上升趋势线的上方运行，上升趋势线的朝上指向作用也反映出股指价格正运行在上升趋势之中。

MACD 技术指标方面：MACD 技术指标中的 DIF 白色快线与 MACD 黄色慢线在出现黄金交叉后，接着双双朝上大角度上行。从 MACD 技术指标线改变上行斜率来看，它明确反映出股指价格已由慢速转为快速运行。

成交量技术方面：在股指价格快速地上升的过程中，成交量整体上也呈现出放大之势，当股指价格由慢速转为快速，且拉中、大阳线时，成交量也必须相应放大，否则买盘跟不上，上升就会很快夭折。而 K 线图表中的 K 线价格大升，成交量不断放大，反映出量价配合理想，上升之势稳健。

由以上各技术指标综合分析后得出一致结论：股指价格后市将会继续走高，此时交易股指期货的投资者按照技术买入信号开仓买入做多，做对趋势方向的投资者在该波上升过程中最大的盈利幅度为 7%(上升 219 点)，按照股指期货合约 300 元每一点计算，每一手合约将赚取 300 元×219 点=65700 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18-24 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 5 月 16 日～2006 年 5 月 26 日。

图 18-24 中股指价格经过前一波非常大幅度的上升后，累积了巨大的短线获利盘，股票指数本身的内在运行规律造成了它必须进入调整，股指价格于 2006 年 5 月 16 日进入形态构筑中。

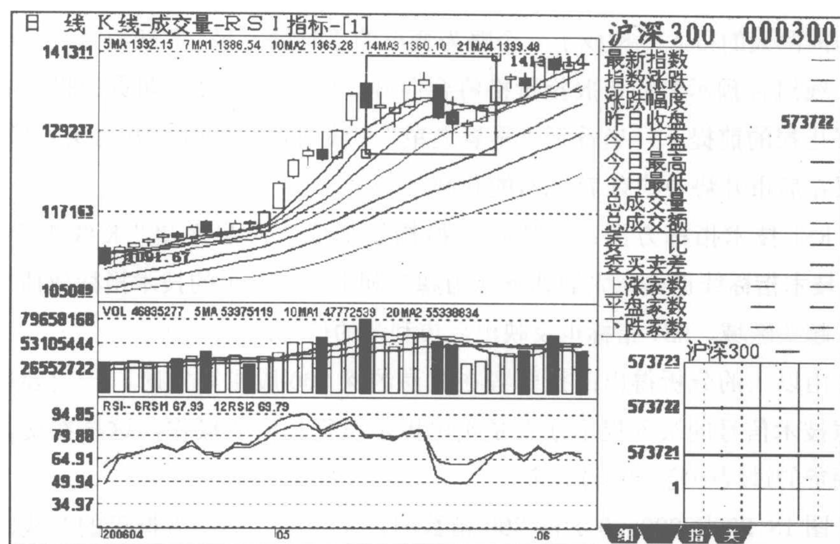


图 18-24

根据本书的交易系统规则，当股指价格进入形态构筑之中，就使用与形态有关的技术指标进行分析、研判，并将分析结果应用于实战操作。以下是详细的分析：

形态技术方面：股指价格在 2006 年 5 月 16 日创出最高价为 1387 点后就进入调整之中，在向下调整 3 天时间后，股指价格再次向上攻击，并于 2006 年 5 月 22 日再次摸到前高点，并且当天的最高价为 1387 点，与前一个高点相同，在 K 线技术上构成了平顶的 K 线组合。在股指越不过前高点时，此时技术上就符合“越不过前高点必有一跌”的实战规则，果然股指接连大跌两天，跌幅达－4.76%。如果投资者对盘面感觉很敏感，又因为股指期货是 T+0 交易制度，短线高手就敢于在越不过前高点时开仓卖出做空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K 线技术方面：股指价格转入形态调整后，2006 年 5 月 16 日的 K 线最高价与 2006 年 5 月 22 日的最高价构成平顶 K 线组合。接着股指再次下跌，因为 K 线理论上“平顶 K 线组合”预示着股指价格后市至少短期下跌。2006 年 5 月 24 日股指价格最低下探至 1277 点后收盘收于 1308 点，接着的第二个交易日最低价为 1285 点，可见该天的股指价格没有再创出新低。当股指价格在 2006 年 5 月 26 日向上收出一根升幅达 1.78%的阳线时，该根阳线与前两天的日 K 线构成了一个略为变形的“早晨之星”K 线组合，早晨之星 K 线组合预示着后市股指价格将会向好。此时交易股指期货的投资者在做好止损的前提下，当看到“早晨之星”K 线组合出现时，开仓买入做多，结果在后市升势中约有 7%左右的获利。

RSI 技术指标方面：在股指价格构筑形成“早晨之星”K 线组合时，RSI 技术指标线也由原先的朝下转为翘头朝上，且 RSI 的技术指标数值未有进入超买区域，RSI 指标也反映出后市利多的信号。

由以上的分析得出：投资者在交易沪深 300 股指期货时，一定要严格按照技术信号的买入提示或者是卖出提示执行相应的操作，这样在交易股指期货的过程中将会游刃有余。

图 18-25 是 000300 沪深 300 指数的日 K 线图。图中方框里的 K 线时间为 2006 年 5 月 26 日～2006 年 6 月 23 日。

图 18-25 中股指价格经过一波调整后接着创出近段时间以来的新高，这个创新高就是突破 2006 年 5 月 22 日的前阶段高点 1387 点。但按照技术分析中关于有效突破的确定方法：时间上价格站稳三天或三天以上，幅度上的上涨幅度大于或等于 3%，结果股指在 2006 年 6 月 2 日～2006 年 6 月 6 日这三个交易日呈现出横向平走状态，在 2006 年 6 月 7 日股指价格不但再次打穿前阶段高点 1387 点的支撑线，而且也击穿前三个交易日横盘所形成的小箱体。至此，交易股指期货的投资者已可清楚地看到各项技术指标已发出做空信号，此时开仓卖出做空。

根据交易系统规则，当股指价格进入形态构筑时就应用与形态有关的技术进行分析并将分析结果应用于实战操作。以下是各项技术的详细分析：

形态技术方面：股指价格在 2006 年 6 月 2 日～2006 年 6 月 6 日期间构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

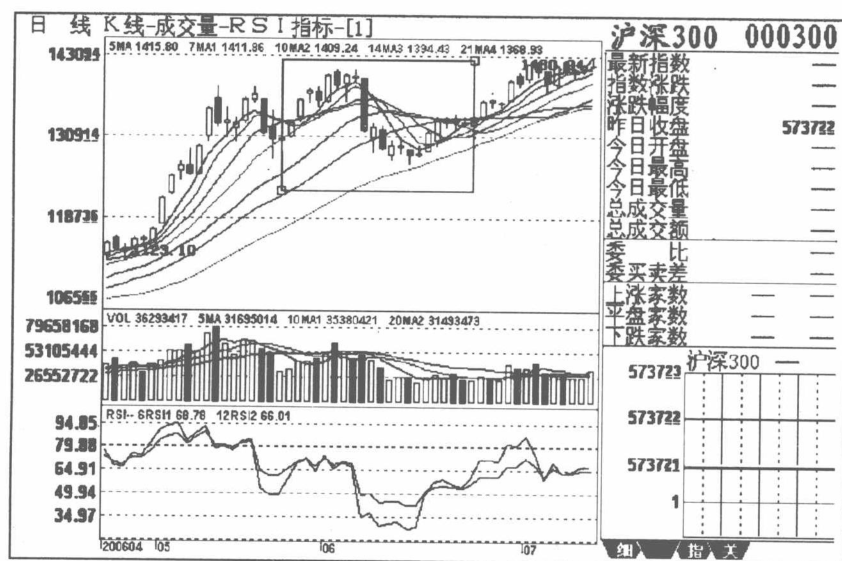


图 18-25

筑的小箱体形态被击穿，股指已向下破位，这是第一个向淡信号。

K 线技术方面：当股指价格于 2006 年 6 月 1 日向上突破前阶段高点后，股指价格在突破前期高点一般会再接再厉继续进攻，但股指价格却是无力上攻而转入横向平走，这是股指第一个无力上攻的征兆。第二个征兆是这三天的横向平走所形成的 K 线组合是阴阳交错，反映出多空力量已达到动态的平衡，多方力量与空方力量已经在进行反复的拉锯战斗。接着在 2006 年 6 月 7 日的一根大阴线吞掉前面多根阳线的一阴吞多阳 K 线组合出现后，股指价格下跌已势在必然。

RSI 技术指标方面：RSI 指标在股指价格横向平走期间已无力创出新高，并且在 2006 年 6 月 7 日大跌的前一个交易日，即 2006 年 6 月 6 日 RSI 指标就已拐头朝下，它反映股指价格后市向淡的信号也已发出。

综合以上各项分析都得出一致的结论：股指价格后市看空，这样交易股指期货的投资者此时就可以开仓卖出做空。建立空单的投资者在后市又获得了一笔利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本书介绍的实战交易系统蕴含了始终如一的投资哲学思想，是一套全天候的作战体系，包括策略、方法、技巧等，可帮助投资者避免市场上各种因素及情绪上的干扰，在技术买卖点上做到准确定位，使收益最大化，在风险控制上运用资金管理技术将股指期货的巨大风险化解。

书中对交易系统及其技战术的实战解释均以沪深300指数或与沪深300指数高度相关的其他指数作为案例，对投资者的操作具有很强的指导作用。

经典证券图书是人类智慧在投资领域的心血结晶，
其中任何文字和图表对投资成功与否至关重要。
敬请读者购买时务必选择正版。

证券图书应有尽有
www.zqbooks.com



ISBN 978-7-5028-3357-2

定价：49.80元